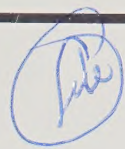
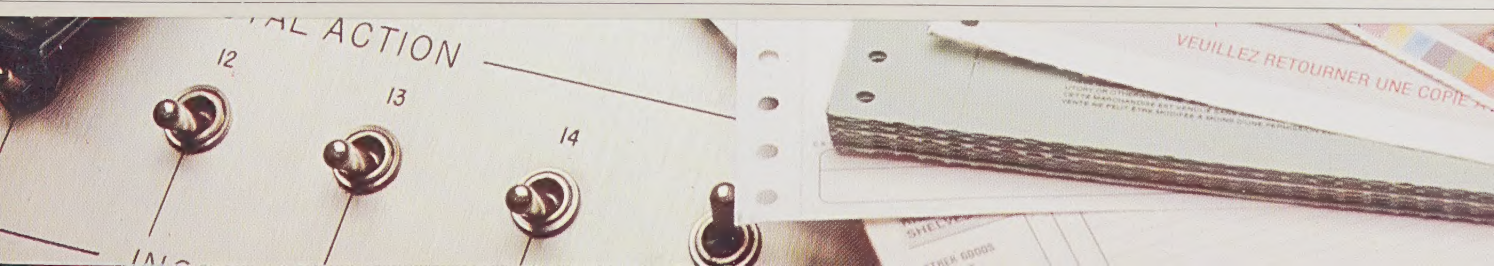
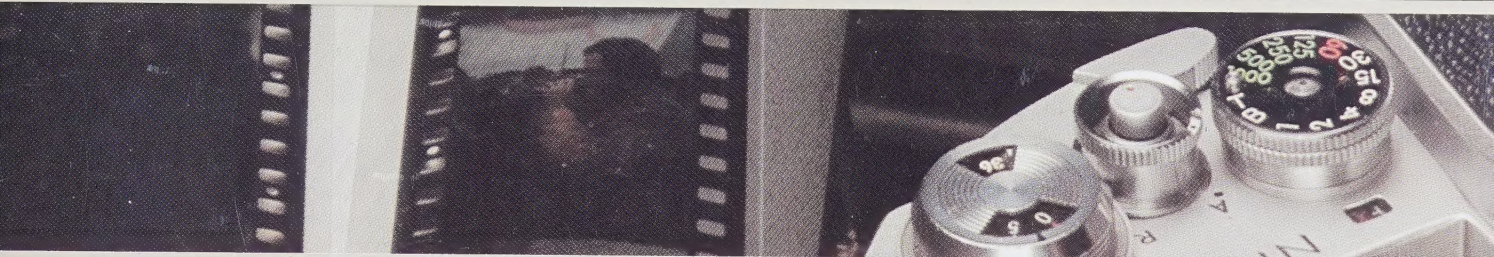


# Maclean-Hunter 1979 Annual Report



AR24









# Corporate Highlights

## Maclean-Hunter Limited

	1979	1978	% increase
<b>Operating Summary (\$000's)</b>			
Revenue	\$247,784	\$221,286	12%
Consolidated net income	16,604	13,129	26%

## Per Share Data — Class A and B

Earnings per share	\$2.46	\$1.98	24%
Dividends declared per share	77.5¢	59.7¢	30%
Shareholders' equity per share	\$8.19	\$6.06	35%

## Financial Position at Year-End (\$000's)

Working capital	\$ 13,328	\$ 9,349	43%
Total assets	200,011	165,850	21%
Long-term debt	60,121	51,744	16%
Shareholders' Equity	56,523	40,623	39%

## Ratios

Current ratio	1.2 to 1	1.2 to 1
Debt to Equity ratio	1.1 to 1	1.3 to 1
Operating return on revenues	15.5%	13.4%
Operating return on net assets	34%	34%
After-tax return on Shareholders' Equity	34%	37%

Directors' Report	2
Financial Review	5
Corporate Structure	10
Directors	12
Publishing	14
Broadcast	18
Cable Television	20
Business Forms/Printing/Other	22
Financial Statements	24
Ten Year Summary	34
Officers	36



## Directors' Report

The efforts of Maclean-Hunter's 4,350 employees produced the following results for 1979:

Earnings per share of \$2.46, an increase of 24%;  
Consolidated net income of \$16,604,000, up 26%;  
Revenue of \$247,784,000, an increase of 12%.

Comparing revenues for 1979 with those of 1978, our increase was 22%, after excluding operations discontinued during 1978.

Maclean-Hunter Limited is a communications specialist with primary areas of business as follows: periodical publishing, cable television, radio and television broadcasting, business forms, book publishing and distribution, industrial and trade shows, commercial printing, radio paging, and a number of other information services.

The company is primarily involved in Canada, serving both English and French-speaking Canadians. In addition, the company has significant operations in the United States (business publications, cable television, business forms), United Kingdom (business publications), and has minor publishing interests in six other countries.

As an ideas and services company, we recognize that our growth and success can more than anything else be attributed to selective hiring policies. We take this opportunity to thank all of our employees, not only for their contribution to the growth of the company but also for their considerable role in the development of communications and unity in Canada.

To encourage and reward the efforts of our employees in a tangible way, and to give them a greater stake in the future of the company, we have taken several steps to make as many employees as possible shareholders of the company. We have accomplished this with a comprehensive Deferred Profit Sharing Plan as well as a Stock Participation Plan for management employees. To date, almost 3,000 of our employees are shareholders in the company. We continue to look at other ways to increase employee ownership.

During 1979, revenues of all of our business segments were up significantly, with three of the five showing increases of more than 20%. Business forms increased by 40%; Publishing and Cable Television by 23% each; Broadcasting added 15%, and other operations grew by 10%.

The highlight of the consumer magazine operations was the publishing of Maclean's as Canada's weekly newsmagazine for its first full year. Overall, the consumer magazine division had its strongest year in history in revenue and profitability.

In the business publishing area, The Financial Post and the profit centres in its division had a record year for revenue growth. Profits in the Business Publications Division showed good improvement when compared with 1978.

Revenues and earnings in Business Forms reflected the inclusion of the Anthes division with Maclean-Hunter for a full year as well as excellent growth in other forms operations. The revenues of the forms segment effectively double with the purchase in February 1980 of Transkrit Corp., Elmsford, New York, a specialty business forms producer with five locations throughout the United States. Transkrit's annual volume is approximately \$22,000,000.

In broadcast, all of our commitments to the Canadian Radio-Television and Telecommunications Commission have been met, and our performance in

1980 will be equally strong in increased services and attention to programming excellence. The emphasis on strong news and information content in our broadcast operations will continue, as will the principle of local managerial autonomy. With the CRTC's approval, we purchased Maritime Broadcasting in September. Maritime operates stations CHNS-AM and CHFX-FM in Halifax. This operation produced a profit in 1979 and is expected to make a further contribution to division income in 1980.

The second Canadian Church Choir Competition, sponsored by Maclean-Hunter Cable TV Limited, was an even greater success than in 1978, increasing from 88 entries in that year to 124 entries in 1979.

Our cable operations have expanded significantly in the United States with Wayne Cablevision, Inc., Metro Cablevision, Inc. and Suburban Cablevision Inc. collectively acquiring 16 new franchises in 1979.

Our remaining operations, which include radio paging and book distribution, increased to 8.5% of our total operating income, primarily because of the profitability of Industrial Trade Shows of Canada which had its best year ever.

Nineteen seventy-nine marked the end of a decade in which our consolidated net income grew from \$3,335,000 in 1969 to \$16,604,000 in 1979. It is interesting to note that about midway through that decade, in 1974, the entire company's profit was \$5 million. We expect that in 1980, publishing alone will produce that amount, as will cable and as will broadcasting.

There were a number of noteworthy acquisitions at Maclean-Hunter Limited during 1979 as well as several divestitures.

Following is a list of profit centres which were started during 1979: Drillsite (Canadian publication); Data Product News (Canadian publication); Aerospace Capability Guide (Canadian publication); Sources Canada (Canadian publication); The 1980 Montreal Computer Show (Canadian show); The 1981 Canadian Transportation Exhibition (Canadian show); Anlab (Canadian show); The 1981 World Chemical Exposition (Canadian show); the 1980 Air Industry Exposition (Canadian show).

The following properties or franchises were acquired: British Plastics & Rubber (U.K. publication); Geriatric Medicine (U.K. publication); Maritime Broadcasting (Canadian broadcasting operation); Cable franchises: Suburban Cablevision, New Jersey acquired the following new cable television franchises: Clark, Fanwood, Garwood, Rahway, Scotch Plains, Winfield, Carteret and South River. Wayne Cablevision Inc., Michigan, acquired the following: Allen Park, Brownstown Township, Ecorse, Melvindale, River Rouge, Southgate, and Rockwood. Metro Cablevision Inc., Michigan, acquired City of East Detroit.

The following properties were sold: Construction Today/Middle East (U.K. publication); Music Market Canada (Canadian publication).

The following property was discontinued: Financial Post Books (Canadian book marketing operation).

Proceeding with a program of reducing corporate complexity and effecting operating economies, the Company continued the reorganization process it began in 1978. This included a number of amalgamations which are outlined in detail in the Financial Review starting on page 5 and the Corporate Structure chart on page 10.

Maclean-Hunter was founded as a publishing company, and publishing continues to generate a significant proportion of our revenues (55%) and income (24%). However, to build a wider and more stable base for our revenues, the Company



diversified substantially into the additional communications segments of broadcasting, business forms and cable television.

In addition to being one of the most diversified communications companies in Canada, research figures indicate that we are the fifth largest in terms of sales when compared with other companies in publishing, printing/business forms, broadcasting and cable TV.

Statistics published in 1979 by The Financial Post on major industrial companies in Canada ranked Maclean-Hunter as follows: 130th by sales; 135th by assets; and 103rd by net income.

The annual circulation of all Maclean-Hunter consumer magazines makes up 9.8% of the circulation of all Canadian consumer magazines.

Of all business publications in Canada, Maclean-Hunter business publications comprise 22% of the total circulation.

The Company's broadcast operations account for 3.5% of all Canadian radio and television revenues.

In terms of total sales, our business forms operations are the fourth largest in Canada.

In cable television, Maclean-Hunter operations are approximately 8% of total Canadian cable television revenues with 7.5% of Canadian cable television subscribers being on our systems.

One of the reasons our growth through diversification has been successful has been the company's insistence that expansion into new ventures and also the activities of existing properties meet strict tests.

Several important criteria are: (a) we will continue to pursue new ventures in communications related fields, such as those indicated earlier and only will deviate if the proposed activity represents a significant strengthening impact; (b) we will avoid "new concept" investments unless the venture can be documented to be an outstanding opportunity; (c) all existing and new properties will achieve a minimum after tax rate return on net assets employed of 12%; (d) the company will own at least a majority interest or legal control of all its activities; (e) all properties which do not measure up to the corporate plan's objectives will require approval for continuance.

The above principles are part of a corporate plan which is reviewed continuously.

Developments of consequence since the year end are the appointment of J. Barry Gage as the person responsible for our overall growth in cable television throughout North America, including Suburban Cablevision in New Jersey, and John H. Greenhough as vice-president of our printing operations. He will also continue to have responsibility for Maclean-Hunter's Canadian Business Forms operations.

The appointment of Mr. Greenhough follows the retirement in April 1980 of Ed Nymark as vice-president, Printing and Business Forms and a director of Maclean-Hunter. Mr. Nymark was responsible for helping make Maclean-Hunter the largest printer of magazines and periodicals in Canada. He was also a driving force behind the company's growth in business forms in both Canada and the United States and will remain as chairman of both Data Business Forms Limited and Transkrit Corporation.

Matthew B. Fyfe is now vice-president of Finance and Administration. He was previously controller of the Maclean-Hunter Business Publishing Company.

For the future, the size of the Board of Directors will be held to 12 persons. Included in the reduction is the decision of Floyd S. Chalmers to step down from the Board. Mr. Chalmers, who will retain his title of Honorary Chairman of the Board, has served Maclean-Hunter with great distinction throughout his 60 years of contribution to the company, including

service as President (1952-1964) and Chairman (1964-1969). Floyd Chalmers has done as much as any other person in the company's history to give it the stature it has earned as a leader in Canadian journalism and has set the standards by which we will be measured in the future.

A significant aspect of our operation in Canada is our contribution to worthwhile charitable and cultural organizations throughout the country.

Our contribution to such organizations takes the form of time given by our executives, managers and staff; corporate cash donations; and free advertising by our publications and broadcast outlets. Donations and free advertising in 1979 totalled \$2,200,000. In addition, our cable operations air significant amounts of public service material as part of their community programming.

As we enter a new decade, Maclean-Hunter recommits itself to several important and continuing goals: to produce profits, to create a proper working environment, and to contribute toward the building of a strong, united Canada.

If present trends continue, and there are no major external changes in our economy beyond the company's control, we expect 1980 will be another year of growth.

On behalf of the Board:

Donald G. Campbell  
Chairman and  
Chief Executive Officer

Frederick T. Metcalf  
President and  
Chief Operating Officer





# Responsibility for Financial Reporting

The board of directors is responsible for the annual shareholders report including the financial statements and all other information presented in this report. The responsibility for preparation of the annual report has been delegated to management, and the responsibility for a detailed review of the financial statements has been delegated to the audit committee of the board of directors.

The financial statements contained in this annual report have been prepared by management using information available to February 15, 1980. On the recommendation of the audit committee, they were approved by the board of directors.

Clarkson Gordon, chartered accountants, were appointed independent auditors of the Company by the shareholders for 1979. The auditors' report, which is shown on page 33, expresses an informed judgement as to whether management's financial statements, considered in their entirety, present fairly the Company's financial position and results of its operations in conformity with generally accepted accounting principles. The auditors' report is based on the procedures described in the first paragraph of their report.

## Management

Preparation of financial information is an integral part of management's broader responsibility for the ongoing operations of the Company.

Financial information reported on a quarterly basis, as well as financial information contained elsewhere in this report, is consistent with that contained in the annual financial statements. These financial reports are prepared in conformity with generally accepted accounting principles applied on a consistent basis except for the accounting change described in note 3 to the financial statements. The accounting principles used are those judged by management to be most appropriate under the circumstances. Significant accounting policies are described in note 1 to the financial statements.

Financial statements cannot be precise statements of fact. They are the result of numerous estimates and judgements which are made by management. These judgements and estimates are a necessary part of accounting and are made based on management's informed and expert knowledge of the facts.

To ensure that transactions are accurately recorded on a timely basis, are properly approved, and result in reliable financial statements, management maintains an extensive system of internal accounting controls. The adequacy and operation of the control systems are monitored on an on-going basis by our internal audit department.

The Company feels that good control is enhanced by careful selection of personnel, and by ensuring that the Company's policies, standards and procedures are properly communicated throughout the Company.

### Audit Committee

The board of directors annually appoints an audit committee which currently consists of two inside and three outside directors. The committee is chaired by A. J. Little, F.C.A., an outside director. This audit committee meets a minimum of two times per year with the external auditors, with the outside directors given the opportunity to meet with the external auditors without members of management being present.

One of the primary duties of the audit committee is

an annual review of the audited financial statements prior to their submission to the board of directors. This review includes a meeting with the external auditors and management, at which time the reasons for any large or unusual fluctuations are discussed, together with any unusual disclosures or accounting treatments. The audit committee asks the external auditors whether any matters should be brought to the attention of the directors or shareholders.

The audit committee also reviews the recommendations of the external auditors for improvements in accounting systems and internal controls, and reviews with management the implementation of these recommendations.

## Segmented Business Information

Publishing — domestic	
— foreign	
Sub-total	
Broadcasting	
Cable TV — domestic	
— foreign	
Sub-total	
Business Forms	
Other activities	
Discontinued operations	
Total	
Revenues	
Publishing	54.6%
Broadcasting	
Cable TV	
Business Forms	12.8%
Other activities	15.5%
	8.5%
	8.6%

\*"Operating income" is defined as net income before interest expense, income taxes, share of affiliates and minority interest.



# Financial Review

Nineteen seventy-nine was a year of continued growth for Maclean-Hunter Limited.

## Results from Operations

Revenues up 12%  
Operating income up 29%  
Consolidated net income up 26%  
Earnings per share up 24%

This is the fifth consecutive year in which consolidated net income and earnings per share have increased by more than 20%. In the last six years,

earnings per share have increased from 50.6 cents per share in 1974 to \$2.46 per share in 1979—an increase of 486%.

## Revenues

Revenues from continuing operations in 1979 increased by \$44.5 million or almost 22% over 1978. Total 1979 revenues increased by \$26.5 million to \$247.8 million, an increase of 12% over 1978. Revenues in 1978 of \$221.2 million included \$18 million from discontinued operations.

All business segments reported increased revenues in 1979. Three of the five business segments showed revenue increases in 1979 of over 20%.

Business Forms revenues increased by 40%,

## 1979

Revenues		Depreciation and Amortization		Operating Income*		Net Assets Employed**		Return on Net Assets Employed	Return on Revenue	Capital Expenditures	
(\$000's)	(%)	(\$000's)	(%)	(\$000's)	(%)	(\$000's)	(%)	(%)	(%)	(\$000's)	(%)
108,720	43.9%			4,767	12.4%						
26,698	10.7%			4,357	11.4%						
135,418	54.6%	1,704	16.7%	9,124	23.8%	18,883	16.9%	48.3%	6.7%	2,620	8.9%
31,643	12.8%	858	8.4%	8,977	23.4%	16,674	14.9%	53.8%	28.4%	3,508	11.9%
23,984	9.7%			8,837	23.0%						
14,330	5.8%			5,511	14.4%						
38,314	15.5%	6,481	63.3%	14,348	37.4%	62,301	55.7%	23.0%	37.4%	21,400	72.7%
21,148	8.5%	439	4.3%	2,986	7.8%	6,123	5.5%	48.8%	14.1%	400	1.4%
21,261	8.6%	750	7.3%	3,249	8.5%	7,786	7.0%	41.7%	15.3%	1,495	5.1%
				(325)	(0.9%)						
\$247,784	100.0%	\$10,232	100.0%	38,359	100.0%	\$111,767	100.0%	34.3%	15.5%	\$29,423	100.0%
Less: Interest expense				(7,339)							
Add: Goodwill amortization				932							
Income before income taxes				\$31,952							
Operating Income*		Depreciation, Amortization		Net Assets Employed**		Capital Expenditures					
23.8%		16.7%		16.9%		8.9%					
23.4%		8.4%		14.9%		11.9%					
37.4%		63.3%		55.7%		72.7%					
7.8%		4.3%		5.5%		1.4%					
8.5%		7.3%		7.0%		5.1%					

\*\*\*Net assets employed" represents total assets (excluding investments and advances) less current liabilities, unearned net publishing revenue and deferred taxes.



followed by Publishing and Cable TV at 23%, Broadcasting at 15% and Other activities at 10%.

### Operating Income

Operating income increased by \$8.6 million in 1979—an increase of 29% over 1978. Operating income from Other activities more than doubled during 1979 to \$3.2 million, from \$1.5 million in 1978. Large gains were also shown in Business Forms (36%) and Cable TV (32%).

The following is a brief review of the five major segments of the company.

### Publishing

Total revenues increased by \$25.4 million from \$110 million in 1978 to \$135.4 million in 1979. Revenue from magazines increased \$11 million or 31% over 1978. This growth reflects the increased frequency of Maclean's magazine, the addition of special interest consumer magazines and strong revenue gains for our other consumer magazines.

Revenue from business publications outside Canada (which comprises all of the foreign publishing revenues) increased by 24%. The weakness of the Canadian dollar relative to the U.K. pound and the U.S. dollar contributed to this growth.

Foreign publishing operations represent 10.7% of our total revenue while contributing 11.4% to our total operating income. Domestic publishing represents 43.9% of our total revenue, but contributes only 12.4% to our total operating income.

The rate of return on total publishing revenues for 1979 was 6.7%, compared to 7.3% in 1978. The return on domestic publishing revenues was 4.4% compared to 16.3% on foreign publishing operations.

This disparity is due to several factors including the transition to a weekly frequency for Maclean's magazine, the special interest magazines which are still in the development stage and the disappointing results experienced by Macmillan of Canada.

The return earned on net assets employed by the Publishing segment was 48% in 1979, second only to Broadcasting. The return on net assets employed for foreign publishing was 68% compared to 38% on domestic.

### Broadcasting

Broadcasting revenues increased by \$4.2 million to \$31.6 million, an increase of 15%. A portion of the increase reflects the acquisition in September 1979 of Maritime Broadcasting Company, Limited which operates radio stations CHNS-AM and CHFX-FM in Halifax.

Operating income for the Broadcasting group increased by \$1.7 million, or 23%, over 1978 as operating expenses increased at a lower rate than revenues. Operating income from Broadcasting accounted for 23% of consolidated operating income although Broadcasting revenues accounted for only

13% of total revenues.

Broadcasting operations showed a return on revenues of 28.4% compared with 26.5% in 1978. It also recorded a return on net assets of 54% compared with 52% in 1978.

### Cable TV

Cable TV revenue increased by more than \$7 million from \$31.2 million in 1978 to \$38.3 million in 1979. The increase in revenues is mainly a result of the expansion of our United States operations. Revenue from U.S. operations increased by almost 50% compared to an increase of 11% in revenues from domestic operations.

Cable TV shows the highest return on revenues of all business segments but the lowest return on net assets and this reflects the large capital investment required in the cable TV industry. Return on revenues improved from 35% in 1978 to 37% in 1979. The return on net assets employed was 23% in both 1979 and 1978.

### Business Forms

The Business Forms segment performed extremely well during the year as revenues increased by almost \$6 million to over \$21 million, an increase of 40% over 1978. The increase was due to a full year's pick-up of Anthes Business Forms and excellent growth in all other divisions.

Operating income increased by \$0.8 million from \$2.2 million to \$3 million, an increase of 36%.

Return on net assets employed increased from 26% in 1978 to 49% in 1979. Return on revenues remained unchanged at approximately 14%.

### Other activities

Revenues increased \$1.8 million in 1979, an increase of 9.5% over 1978. Operating income from Other activities now represents 8.5% of our total operating income, compared to 4.9% in 1978. The significant improvement in 1979 is due largely to improved profitability of our industrial trade show operations.

Return on net assets employed increased from 33% in 1978 to 41.7% in 1979. The rate of return on revenues also increased dramatically to 15.3% in 1979, up from 7.5% in 1978.

### Foreign operations

The Company's foreign operations have continued to expand. In 1979 revenue from foreign operations accounted for only 16.5% of total revenue but contributed almost 26% to our operating income. As a percentage of total revenue, foreign operations have almost doubled since 1976. Foreign assets at December 31, 1979 amounted to approximately \$56 million or 28% of our total assets compared to \$37 million or 22% of total assets in 1978.

Foreign exchange gains or losses are determined on the basis of policy described in note 1 to the financial statements. In 1979 a net loss of

## Publishing Revenues by Source

	1979	1978
Business Publications in Canada	23%	25%
Business Publications outside Canada	20%	20%
Magazines	35%	33%
Financial Post	12%	11%
Other	10%	11%
Total revenue	\$135,418,000	\$109,988,000



approximately 0.1¢ per share resulted on the translation of foreign operations, compared with a gain of approximately 1¢ per share in 1978.

#### Operating expenses

The table on page 8 shows the relative size of the major operating expenses within each of our business segments. These expenses exclude interest expense which is considered by the company to be a corporate expense.

Salaries and benefits remain the largest single cost reflecting the fact that people are our most important resource. Property costs which include depreciation and leasing costs have increased from 7% to 9% of total expenses. This is largely a result of our growth in the cable TV industry.

#### Interest expense

Interest costs were \$7.3 million in 1979, an increase of \$1 million, or 17% over 1978. The additional cost reflects increases in prime bank lending rates during 1979 and the full year effect of such increases made

part-way through 1978. The Canadian prime bank rate has moved from 8¼% at the beginning of 1978 to 15% by the end of 1979. These sharp increases in the bank prime rate were partially offset by a reduction of \$5.5 million in short-term bank loans and long-term debt linked to prime lending rates.

All current bank loans and over 40% of the long-term loans bear interest at a rate related to bank prime rates in Canada, United States and the United Kingdom.

During the year, the Company arranged a \$10,000,000 (U.S.) bank term loan at a favourable fixed rate of 10½% per annum.

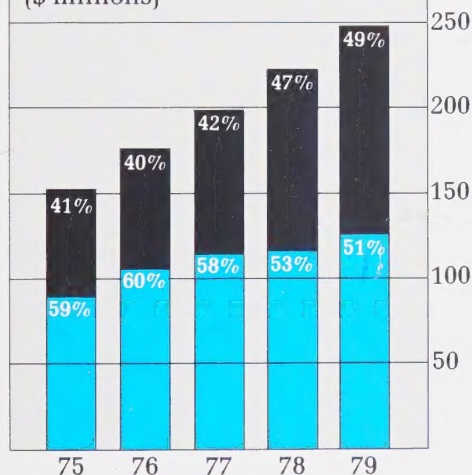
Our average rate of interest on all short-term bank loans and long-term debt as at December 31, 1979 was 12.5% compared to 11.1% at the end of 1978.

#### Dividends

Dividends declared per share increased by 30% from 59.7¢ in 1978 to 77.5¢ in 1979. In July 1979, the Maclean-Hunter Board of Directors approved a

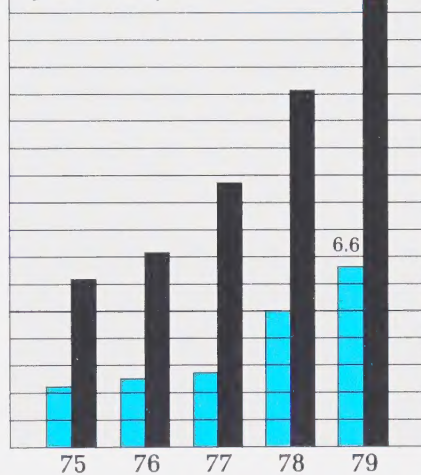
### Revenue

Advertising revenue  
Non-advertising revenue  
(\$ millions)



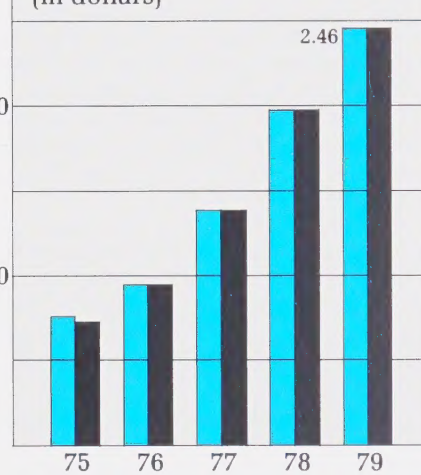
### Income before extraordinary items, dividends

(\$ millions)



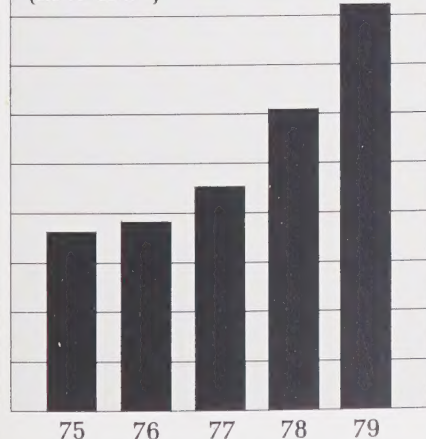
### Earnings per share\*

Before extraordinary items  
After extraordinary items  
(in dollars)



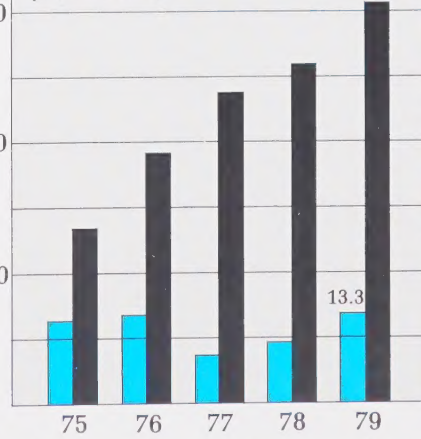
### Shareholders' equity per share\*\*

(in dollars)



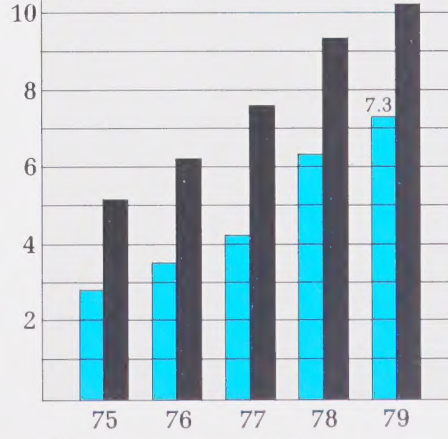
### Long-term debt\*\*\* Working capital

(\$ millions)



### Depreciation expense Interest expense

(\$ millions)



\*Based on effective number of shares outstanding after elimination for indirect interest in own shares.

\*\*Calculation based on number of shares outstanding at December 31.

\*\*\*Excludes current portion of debt.



dividend policy of approximately 40% of after-tax earnings of the previous year.

In declaring the dividend, the Board of Directors considered the Company's excellent earnings growth over the last five years, the shareholders' desire for a steadily increasing return on their investment, as well as the company's requirements to finance future growth.

#### Debt

During the year, our total net debt position increased by \$2.2 million. Long-term debt increased by \$8.4 million to \$60.1 million at December 31, 1979. Approximately \$39.4 million, or 64%, of our total long-term debt (including the portion due within one year) bears interest at rates ranging between 7% and 11%.

In 1979, the Company acquired new properties of \$22.7 million and paid dividends of \$4.8 million, in addition to spending \$3.9 million on business acquisitions. These transactions, amounting to \$31.4 million, were financed almost entirely by funds generated through operations.

The debt to equity ratio (long-term debt in relation to total shareholders' equity) improved from 1.3:1 to 1.1:1 at the end of 1979.

#### Working capital

The working capital of the company increased by \$4 million from \$9.3 million in 1978 to \$13.3 million in 1979. The largest change in working capital was an increase of \$6.3 million in short-term deposits. These funds will be used during the year for the development of our Cable TV franchises. Accounts receivable increased by \$3.9 million or 10% which is in line with the revenue increases.

The current ratio (current assets over current liabilities) as at December 31, 1979 was 1.2:1, unchanged from December 31, 1978.

#### Properties

Property additions in 1979 totalled \$23.7 million including \$1.0 million reflected as part of business acquisitions.

The additions to property consist primarily of \$18.6 million to Cable TV plant and approximately \$3.5 million in new equipment, furniture and fixtures.

#### Total taxes

In addition to the \$14 million of income taxes

reported in the Consolidated Statement of Income, the Company made additional tax payments of over \$6 million during the year. These included payments of employment taxes, property taxes, capital tax, licences and other government mandated fees but excluded all federal and provincial sales taxes included in the price paid for goods purchased by the company. These taxes represent approximately 8% of our total revenues.

The company also collected over \$16 million on behalf of governments in 1979, including income taxes and other deductions from employee earnings. The payment of these additional taxes are a direct result of the operations carried on by the company.

#### Corporate donations

Corporate donations made by the Company and its subsidiaries, including cash donations plus the value of donated advertising space and air time, totalled approximately \$2.2 million for the year. We feel that this contribution to our community is a most important facet of our corporate responsibility.

#### Education and training

The Company continues to emphasize special training and development of our employees. The company has provided in-house seminars for the development of 'people skills' and has encouraged participation by employees at technical sessions and conferences. Over \$200,000 was spent during the year to supplement regular on-the-job training.

#### Pension plans

The Company has pension plans covering substantially all employees. The Company pension plans have assets in excess of \$38 million at December 31, 1979. Company contributions for the pension plans amounted to approximately \$1.9 million.

The Company also has a deferred profit sharing plan to provide additional benefits to employees upon retirement. Company contributions to the deferred profit sharing plan amounted to approximately \$1.1 million in the year.

#### Current Cost Accounting

In December 1979, the Canadian Institute of Chartered Accountants issued an Exposure Draft on Current Cost Accounting. The Company is currently

## Breakdown of Expenses included in Operating Income

	Publishing	Broadcasting	Cable TV	Business Forms	1979 Total	1978 Total
Salaries and benefits	50%	53%	36%	41%	48%	44%
Paper and ink	13%	—	—	42%	12%	11%
Postage expense	6%	—	1%	—	4%	4%
Outside printing	7%	—	—	3%	4%	4%
Communication costs	2%	4%	1%	—	2%	1%
Energy costs	1%	1%	2%	1%	1%	1%
Property cost (depreciation, leasing)	5%	5%	35%	3%	9%	7%
Broadcasting program rights	—	12%	—	—	1%	1%
All other	16%	25%	25%	10%	19%	27%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%



reviewing the implications of the Exposure Draft and the effect of current cost accounting on operating results.

The current cost accounting procedures proposed by the Institute will result in adjustments to cost of sales and depreciation expense. The largest component of our inventories is paper which has increased rapidly in price over the last few years. However, we do not have large inventories and the inventories which we do have turn over a number of times each year. Therefore, we do not anticipate a significant cost of sales adjustment. Our capital intensive operations have been updated and expanded substantially over the last few years.

#### Reorganization

In an attempt to reduce the complexity and costs of the corporate structure, the Company continued the process of reorganizations which began in 1978. During 1979 the following amalgamations were completed:

1. Burns and MacEachern Limited was amalgamated with The Macmillan Company of Canada, Limited.
2. Maclean-Hunter Communications Ltd. was amalgamated with Maclean-Hunter Cable TV Limited.
3. CFCN Radio and Television Limited was amalgamated with CFCN Communications Limited.

In December 1979 a new U.S. holding company, Maclean-Hunter, Inc., was formed to hold the Company's U.S. subsidiaries. Ownership of The Educational ABC's of American Industry, Inc. was transferred to the new company in December 1979 and ownership of Maclean-Hunter Publishing Corporation (United States) was transferred in January 1980. In order to facilitate the transfer of Maclean-Hunter Publishing Corporation, our Netherlands subsidiary, Maclean-Hunter B.V., was

liquidated. Ownership in Maclean-Hunter Limited (Britain) was transferred to the parent company as a result of this liquidation.

Additional amalgamations have taken place in January 1980. These include:

1. The amalgamation of Special Interest Magazines Limited, The Macmillan Company of Canada, Limited, National Book Centre of Canada, Ltd. (previously Co-operative Book Centre of Canada, Ltd.), Fraser's Trade Directories Company Limited and M-H Communications Limited with Maclean-Hunter Limited.
2. The amalgamation of CKEY Limited and CKOY Limited to form a new company, KEY Radio Limited.

The above changes have been reflected in the Corporate Structure Chart on pages 10 and 11.

#### 1980

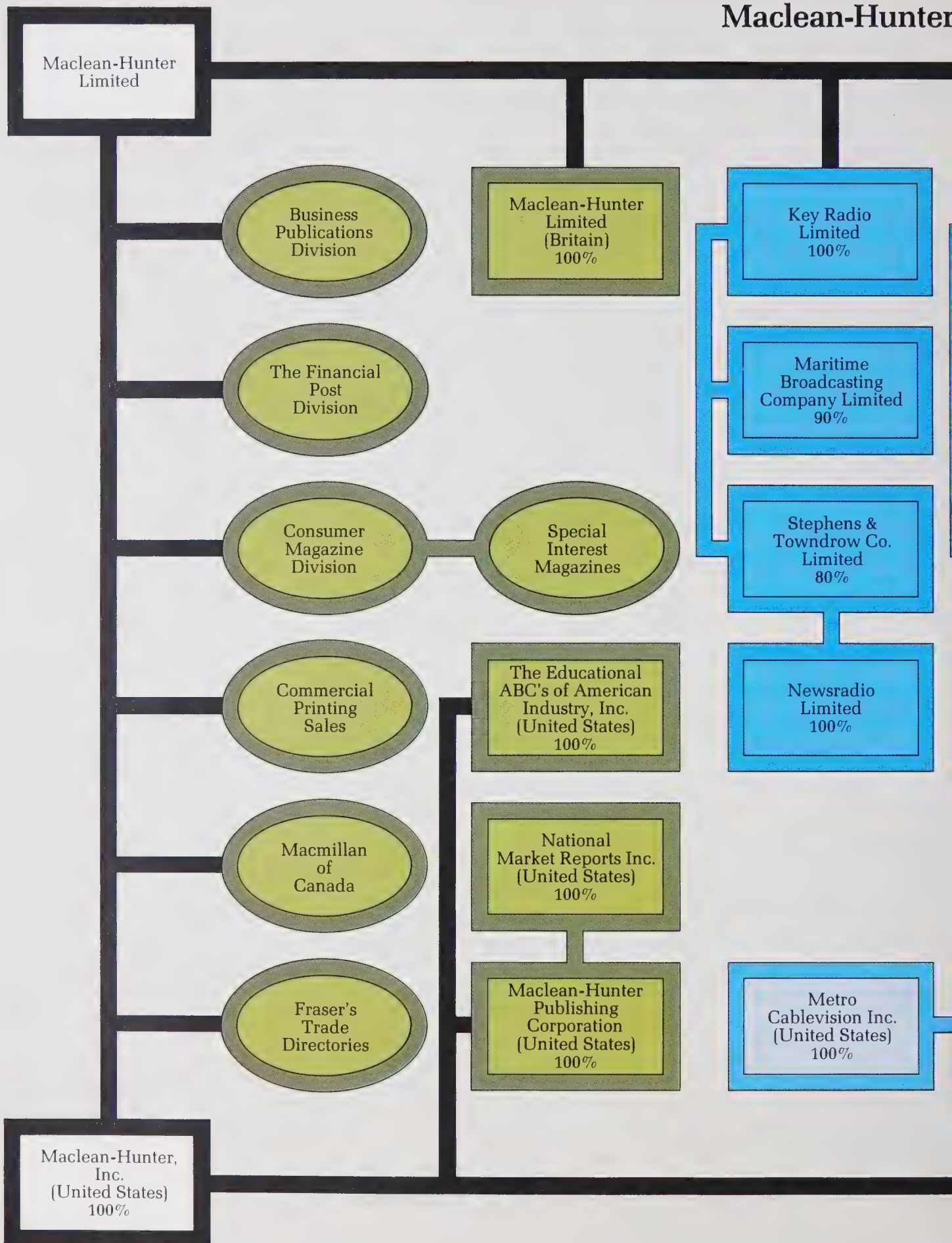
During 1980, the Company plans to develop new and existing cable TV franchises in the United States. Capital expenditures on these and other projects in 1980 are estimated at \$37 million. Also, in January 1980, the Company announced the acquisition of 80% of Transkrit Corporation of Elmsford, New York, a specialty business forms company, for \$14,588,000 (U.S.). The planned capital expenditures and the acquisition of Transkrit Corporation will be financed from funds generated through operations and from long-term bank loans of \$29 million U.S. which have been arranged subsequent to the year-end.

We anticipate further growth in consolidated net income and earnings per share for 1980. The addition of Transkrit will effectively double the revenues of the Business Forms segment. However, with the present cost of money and the general inflationary trends, we do not expect that 1980 will experience the growth rates achieved over the past few years.

## Selected Segmented Historical Comparisons

	Segmented Income					Return on Net Assets Employed	
	1979 (\$000's) %	1978 (\$000's) %	1977 (\$000's) %	1976 (\$000's) %	1975 (\$000's) %	1979 %	1978 %
Publishing	9,124 24%	8,065 27%	7,413 30%	4,712 22%	4,316 23%	48%	65%
Broadcasting	8,977 23%	7,270 25%	5,283 21%	5,457 26%	4,427 23%	54%	52%
Cable TV	14,348 37%	10,833 36%	8,051 32%	7,082 34%	6,032 32%	23%	23%
Business forms	2,986 8%	2,203 7%	1,862 8%	2,198 10%	2,264 12%	49%	26%
Other activities	3,249 9%	1,459 5%	1,180 5%	1,104 5%	1,466 8%	42%	33%
Discontinued operations	(325) (1%)	(85) —	1,070 4%	613 3%	340 2%	N/A	N/A
	38,359 100%	29,745 100%	24,859 100%	21,166 100%	18,845 100%	34%	34%
Less interest expense	(7,339)	(6,296)	(4,237)	(3,517)	(2,750)		
Add goodwill amortization	932	781	326	53	—		
Income before income taxes	\$31,952	\$24,230	\$20,948	\$17,702	\$16,095		



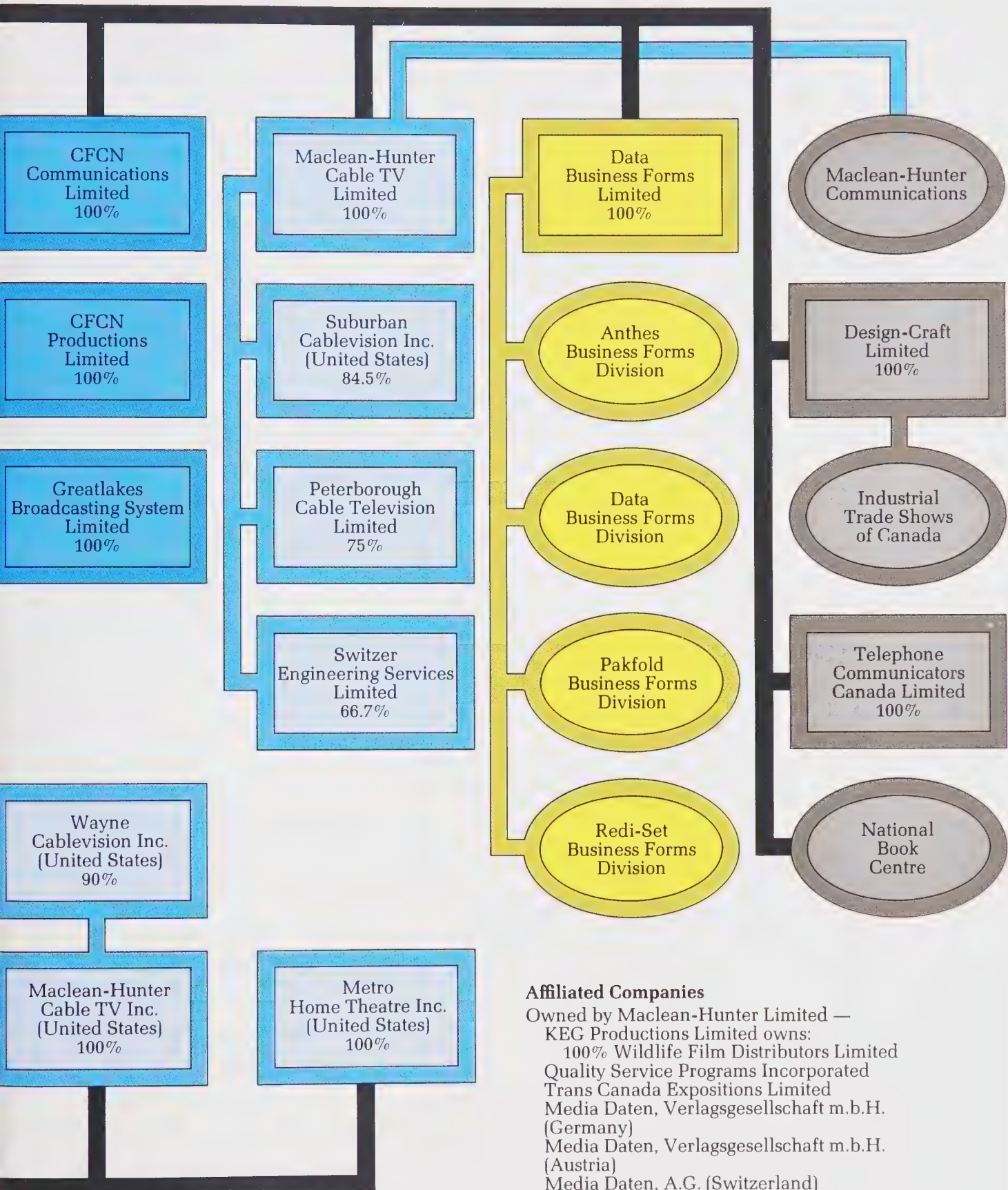


Company

Division



# Corporate Structure



The above chart, which is colour-coded according to the industry segments broken out in The Financial Review Section, represents the Corporate structure as at January 1, 1980.

**Affiliated Companies**

- Owned by Maclean-Hunter Limited —
  - KEG Productions Limited owns:
    - 100% Wildlife Film Distributors Limited
  - Quality Service Programs Incorporated
  - Trans Canada Expositions Limited
  - Media Daten, Verlagsgesellschaft m.b.H. (Germany)
  - Media Daten, Verlagsgesellschaft m.b.H. (Austria)
  - Media Daten, A.G. (Switzerland)
  - Dati e Tariffe Pubblicitarie S.r.L., (Italy)
  - Tarif Media S.A. (France)
  - Corena Ltda., (Brazil)
  - Macmillan — NAL. Limited
- Owned by Subsidiaries —
  - Maclean-Hunter Holdings Limited
  - Paul Mulvihill Limited
  - International Exposition Services Incorporated



# The Directors

## **Donald G. Campbell**

*Chairman and  
Chief Executive Officer*

Age 54  
Joined M-H 1957.  
Elected director 1959.

Has held various positions with the company including Controller; Vice-President, Finance; and Executive Vice-President, Broadcasting and Finance.

Vice-Chairman, Canadian Section, Commonwealth Press Union.

Chairman, Toronto Redevelopment Advisory Council.

Trustee, Hospital for Sick Children.

Member of the Advisory Committee, School of Business Administration, University of Western Ontario.

Director, Toronto-Dominion Bank, Steinberg Inc., Texasgulf Inc.

Fellow of the Institute of Chartered Accountants.

## **Frederick T. Metcalf**

*President and  
Chief Operating Officer*  
Chairman, Maclean-Hunter Cable TV Limited; Suburban Cablevision, New Jersey.

Age 58  
Elected director 1969.

Founding President, Canadian Cable Television Association.

Director, Canada Trust Company.

## **Floyd S. Chalmers**

*Honorary Chairman and  
Company director*

Age 81  
Joined M-H 1919.  
Elected director 1938.

Has held various editorial and administrative positions with Maclean-Hunter leading to President (1952-1964) and Chairman (1964-1969).

Director, AGF Mutual Funds.

Has worked for numerous public service and cultural organizations.

Winner of numerous awards, including: Officer of the Order of Canada; Canadian News Hall of

Fame; Civic Medal of Merit, Toronto; Centennial Medal; Jubilee Medal.

Honorary degrees from University of Western Ontario; Waterloo Lutheran University (now Wilfrid Laurier University); Trent University; York University.

## **Paul S. Deacon**

*Vice-President,  
Maclean-Hunter Business  
Publishing Company  
(Ottawa)*

Age 57  
Joined M-H 1947.  
Elected director 1972.

Has held various editorial and administrative positions with The Financial Post, including Editor and Publisher.

Director, Key Radio Limited.

Member, Advisory Council, Faculty of Administrative Studies, York University.

Board member and past president, National Ballet of Canada.

## **F. William Fitzpatrick**

*Company director*  
Age 47

Elected director in 1978.

President and Chief Executive Officer, Bralorne Resources Limited.

Chairman, Mark Products, Inc.

Director, Versatile Cornat Corporation; CFCN Communications Limited.

Governor, Brentwood College.

Member, Calgary Advisory Board of Guaranty Trust Company of Canada.

## **George W. Gilmour**

*President, Maclean-Hunter Business Publishing Company (Financial Post, Business Publications Division, Fraser's Trade Directories, International Publishing).*

Age 62  
Joined M-H 1939.  
Elected director 1963.

Has held various positions with the company including Group Publisher; Vice-President, Business Publications Division; Vice-President, Financial Post Division and International Operations; President, Macmillan Company of Canada Limited.

Director, Rotary Laughlin Centre.

Vice-President, Art Gallery of Ontario.

Past President, Rotary Club of Toronto.

## **Lloyd M. Hodgkinson**

*Vice-President, Magazine  
Division*

Age 59  
Joined M-H 1942.  
Elected director 1964.

Presently Publisher, Maclean's.

Has held various positions with the company including Publisher, Chatelaine; Publisher, Châtelaine; Publisher, Miss Chatelaine; Publisher, L'Actualité.

Chairman, Keg Productions Limited.

President, Periodical Press Association.

Vice-Chairman, Audit Bureau of Circulations.

Director, Quality Service Programs, Inc.

Trustee, Opera Canada.

Member, Rotary Club of Toronto; Magazine Association of Canada.

## **John M. Holton**

*Company director*  
Age 54

Elected director 1971.

President, Hunco Limited; Edgecliffe Holdings Limited.

Director, Glendale Spinning Mills Limited; Rostland Corporation.

## **Arthur J. Little**

*Company director*

Age 66  
Elected director 1974.

Retired in 1974 as a senior partner, Clarkson, Gordon & Company.

Directorships include Algoma Central Railway; Eaton's of Canada Limited; London Life Insurance Company; National Trust Company Limited; Noranda Mines Limited; St. Marys Cement Limited.

Governor, Appleby College.

Trustee, Toronto General Hospital.

Fellow of the Institute of Chartered Accountants.

## **Peter C. Newman**

*Editor, Maclean's*

Age 50

Joined M-H 1950.

Elected director 1972.

Has served The Financial Post and Maclean's in various editorial capacities.

Winner of numerous journalism awards.

Honorary degrees from Brock University and York University.

Appointed Officer, Order of Canada. Author of many bestselling books.

## **Ed Nymark**

*Vice-President,  
Printing and Business  
Forms Division*

*Chairman,  
Data Business Forms  
Limited; Transkrit  
Corporation*

Age 64

Joined M-H 1945.

Elected director 1956.

Has served Maclean-Hunter as Production Engineer; Plant Manager; Manager, Commercial Printing Sales.

Past President, Magazine Printer's Section, Printing Industry of America; Rotary Club of Willowdale.

## **Gordon P. Osler**

*Company director*  
Age 57

Elected director 1976.

Chairman, Stanton Pipes Limited.

Directorships include Household Finance Corporation; Inter-City Gas Limited; Interprovincial Steel and Pipe Corporation Limited; North American Life Assurance Company; The Toronto-Dominion Bank; TransCanada PipeLines Limited; The Canadian Surety Company.

## **Robert W. Robertson**

*Vice-President,  
Business Publications  
Division, Maclean-Hunter  
Business Publishing  
Company*

Age 55

Joined M-H 1942.

Elected director 1969.

Has held various positions with the company including Group Publisher; Executive Publisher.

Director, Canadian Business Press; Canadian Circulations Audit Board; Periodical Press Association.

Member, Business and Professional Advertising Association.





**William P. Wilder**  
Company director  
Age 57

Elected director 1977.

President and Chief  
Executive Officer,  
Consumers' Gas Co.

Directorships include  
John Labatt Limited;  
Noranda Mines Limited;  
Simpsons-Sears Limited;  
The Canada Life

Assurance Company;  
United Corporations  
Limited.

Member of Executive and  
Advisory Committees of  
The University of Western  
Ontario, School of Business  
Administration.

Trustee, The Hospital for  
Sick Children; The Lester  
B. Pearson College of the  
Pacific.

The Board of Directors: Reading left to right —  
front row: Donald G. Campbell, Floyd S. Chalmers,  
Frederick T. Metcalf, Ed Nymark, middle  
row: Gordon P. Osler, F. William Fitzpatrick, Robert W.  
Robertson, William P. Wilder, George W. Gilmour;  
back row: Peter C. Newman, Lloyd M. Hodgkinson,  
John M. Hoiton, Paul S. Deacon, Arthur J. Little.



## Business Publications Canada

Business publications are a significant part of the total Maclean-Hunter operation. The company now publishes more than 80 of these special interest publications, including annuals, each serving a specific Canadian business, industry or profession.

Each magazine performs a vital role in keeping its audience informed about the latest news, technical developments and managerial techniques in its field.

Profit performance in the division was improved at one and one half times the 1978 level. Revenues increased 12% compared with 1978.

Improved profitability resulted partly from a divisional plan operating in 1979 which calls for the discontinuance or sale of publications not meeting corporate requirements. Coatings in Canada ceased publication and some of its editorial coverage was merged into Canadian Machinery and Metalworking. Music Market Canada was sold; Audio Trade Merchandising was converted into a section in dealer copies of AudioScene.

Also contributing to improved performance was the introduction of several profitable publications. During 1979 Shopping Centre Canada commenced publishing with two issues and this is being increased to five issues in 1980. Data Product News was also started and will be produced six times in 1980. Drillsite, the publication for oil and gas well head management, started publishing and will produce 12 issues in 1980 as a companion to Oilweek magazine. A number of export capability guides were started, such as Aerospace Capability Guide published by Canadian Aviation; and Sources Canada, created by





Sporting Goods Canada. Such magazines will be produced in a number of fields.

The position of the division has also been strengthened by a planned examination of all publications to determine the ability of each to effectively serve its market in the 80's. Part of this plan included a major graphics redesign on 17 publications and a close and careful examination by the Editorial Council of the editorial quality of each publication.

Critical to the successful growth of our business publications is a quality editorial product. During the year, editors from the division continued to distinguish themselves in winning important editorial and graphic awards. In the prestigious Kenneth R. Wilson Memorial Awards which recognize excellence in writing, reporting and graphic appearance, six first place and eight honourable mentions were won.

In the important French language field, seven of the eight awards given by l'Association des Journalistes de la Presse Spécialisée, were won by Maclean-Hunter French language business publication editors.

Equally vital as quality editorial is a sound program of effective circulation development. The company places important emphasis on the job of continuous upgrading in the quality of readers reached by the publication and on accurate circulation information about those readers. The

entire fulfillment system has been converted to Maclean-Hunter's Computer Services and we expect this will result in improved control and efficiency in our circulation operations.

It is anticipated that the upward trend in business publication advertising lineage will continue through 1980.

## The Financial Post

The Financial Post division enjoyed a year of growth and innovation. Revenues were up 25% for 1979 and there was a substantial improvement in profitability.

The division is comprised of The Financial Post, which is Canada's most influential journal of business, investment and public affairs; as well as various associated profit centres.

The growth in profitability occurred despite the effects of significant costs in defending the Manus case which terminated when Allan Manus, by his counsel, discontinued this \$42 million libel action against The Financial Post.

Circulation of The Financial Post continued to rise, ending the year at a record high of 188,924 copies.

Early in the year, The Post launched Western Business, a separate section for the Western provinces to expand coverage of this important market. To further meet the requirements of its readers, Western Business became a tabloid early in 1980.

The successful Financial Post Awards for Business in the Arts, of which The Financial Post is one of the sponsors, will be made again this year, with the ceremonies taking place in Calgary. The purpose of the awards is to encourage the corporate sector's involvement with Canada's visual and performing arts.

Increasing The Post's influence was the launching of a daily business news report on CKEY, the company's Toronto radio station.

The Financial Post 300 developed into The Financial Post 500 during 1979, with corresponding increases in editorial material. This supplement also had its most successful year to date in advertising revenues.

It was a year of achievement for editorial awards.

The Financial Post won each category for which it was eligible in both the Kenneth R. Wilson Memorial Awards and the Canadian Petroleum Association National Journalism Awards. The

Post also received a first prize and three honorable mentions in the National Business Writing Awards.

In March 1980, The Post presented a complete redesign of editorial graphics and layout to assist readers in finding the information they want faster.

Financial Post Magazine has strengthened its editorial position by concentrating on money and business management articles. The magazine won a National Magazine Award and a first prize in the Kenneth R. Wilson Memorial Awards.

The magazine also realized a record 60% growth in advertising lineage. Beginning in 1980 it is being mailed separately to subscribers rather than with The Financial Post.

In 1979, Financial Post Conferences had its best year in terms of the number of conferences it held, attendance and profits.

Investor's Digest, which features stock market opinion by leading analysts, moved solidly into a profit position in 1979 and also boosted its circulation 60%.

Financial Post Corporation Service marked its 50th anniversary during the year. It published more than 14,000 pages of corporate information and added 43 companies to the card service.

A thorough marketing study of the annual directories was completed and these publications will be reshaped during 1980 and 1981.

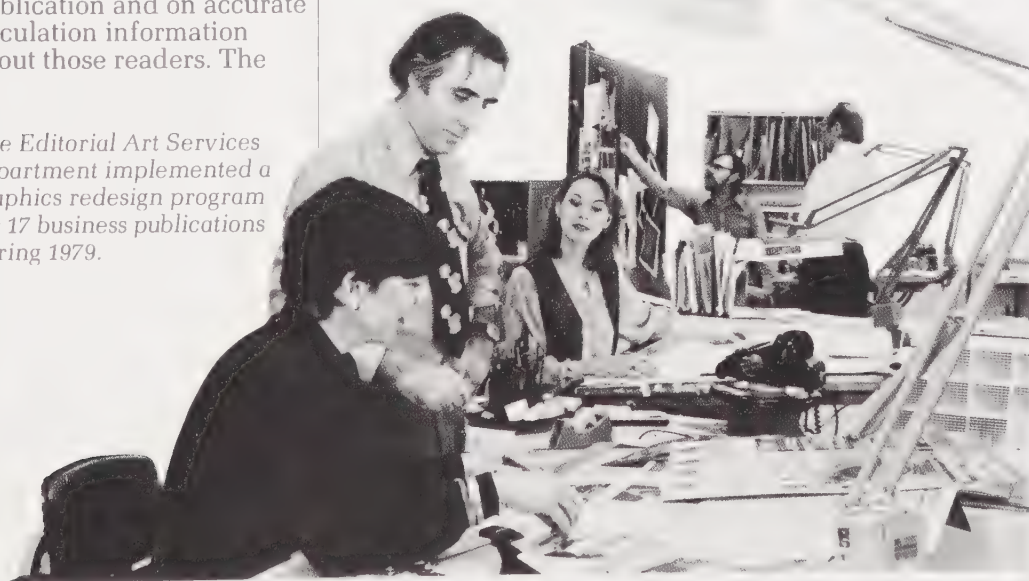
Telephone Communicators Canada, our telephone marketing service, achieved a substantial increase in revenues and profits.

Profit to revenue ratio was excellent at Financial Post Investment Databank, a supplier of information to the financial community.

The operations of Financial Post Books were studied and it was decided to wind up this operation.

Altogether, The Financial Post and its associated operations anticipate strong growth opportunities in 1980.

*The Editorial Art Services department implemented a graphics redesign program for 17 business publications during 1979.*





## Consumer Magazines

In 1979 the consumer magazine division marked its strongest year to date in revenue growth and profitability.

In a complete year of publishing the country's first Canadian weekly newsmagazine, Maclean's made significant gains in business and corporate advertising. Overall revenues for Maclean's are up 17% from the previous year, reaching \$17,696,000. In addition, circulation levels have stabilized with considerable improvement in revenues.

In 1979, L'Actualité, our Quebec market current affairs magazine, had its most profitable year resulting from a 20% increase in advertising and circulation revenues. The magazine has built a position of considerable influence in the French-speaking market.

During 1979, Chatelaine strengthened its role as the foremost women's magazine in the country. An indication of reader interest is the magazine's first annual fiction competition held in 1979, which resulted in 1800 entries from across Canada.

Entering into its sixth decade of publication,

Chatelaine generated an increase of 21% in its revenues, to \$15,160,000. Although it is expected competition will strengthen, the magazine is in a strong position for growth.

Châtelaine had the most profitable year in its history and expects excellent future growth in its French-language consumer magazine market.

During 1979, the evolution of Miss Chatelaine to Flare was completed with the launching of Flare in September. It is fashion oriented and gives the 18 to 34 year old woman a magazine suited to her needs.

For our Special Interest Magazines, 1979 was a year of complete reorganization to prepare for future growth. Major investments were made in staff and product improvement. The outlook for 1980 should see these publications contributing to the profits of Maclean-Hunter.

Teen Generation provides educational and career guidance to Canadian high school students and teachers. In its first year as a Maclean-Hunter publication, it has undergone considerable editorial improvement. Although the cutbacks in government advertising were felt, there have been significant improvements in the product advertising categories.

New Mother and Mère Nouvelle direct their

editorial content to new mothers. In their first year of operation, they achieved an 82% coverage of their market.

Our magazines, writers and editors received a number of awards during 1979 as evidence of their editorial leadership. Among the more significant are the following National Magazine Awards: two honorable mentions for Chatelaine; second prize for fiction for Châtelaine; several honorable mentions and two first prizes for L'Actualité; a number of honorable mentions, a second prize and the Director Award for Outstanding Achievement by a Canadian Magazine, for Maclean's.

## Macmillan of Canada

Macmillan of Canada continued to tighten its publishing program to become more commercially oriented. In October, the operations of Burns and MacEachern, a book publishing and book distribution company acquired in 1978, were amalgamated into Macmillan.

Macmillan enjoys an excellent reputation as one of Canada's most notable publishers of literary and commercial books and materials, serving both the educational and consumer markets. In 1979, the company published 71 Canadian titles.

Also during the past year, the company and its authors distinguished themselves by winning a number of awards. Among the most significant were: Andrew Suknaski—The Canadian Author's Association for Poetry Award for *The Ghosts You Call Poor*; John Gray's *Fun Tomorrow* won a City of Toronto Book Award as did *A Canadian Millionaire* by Michael Bliss. *A Canadian Millionaire* also won the following: The Canadian Biography Award; The Sir John A. Macdonald Canadian Historical Society

Award; and the University of British Columbia Award.

Macmillan/NAL, our joint paperback publishing sales and distribution operation with New American Library of New York, was named Publisher of the Year for 1978/79 at the Canadian Booksellers Association convention in July.

Despite these successes, the expectation of an operating profit at Macmillan was not realized. After careful analysis, we have concluded that Macmillan is too large to succeed as a specialty publisher and too small to continue bearing the overheads of a fully integrated publishing, marketing and distribution operation. In order to improve profitability, Maclean-Hunter is seeking potential merger or acquisition opportunities for Macmillan.

## International Publishing

Our international publishing operations had a strong year, with revenue and profit growth more than 20% ahead of last year.

Despite a downturn in the British economy which also experienced considerable industrial unrest, Maclean-Hunter Limited, London, showed its eighth consecutive year of profit improvement.

During the year, plans were completed for the 1980 launching of International Freighting Management, a spin-off from the company's successful International Freighting Weekly. A decision was also made to change the circulation policy of Airtrade to develop an international readership in addition to the excellent UK readership, it now enjoys. In December, the company purchased two publications:



The evolution of Miss Chatelaine to Flare has been well received by readers and advertisers.



Geometric Medallions and British Plastics & Rubber. Both publications are expected to make an immediate contribution to profits.

Maclean-Hunter Publishing Corporation, Chicago, had an excellent year with before tax profits exceeding 25% of revenues.

An editorial improvement program was organized and American Printer and Boxboard Containers each won Golden Key Awards for editorial excellence. Conversion of business publication fulfillment to a computerized system was completed.

Nineteen Seventy Nine was one of the best years in the 70-year history of National Market Reports. The increased frequency of the Truck Book from two to three issues per year was well received.

Our advertising rate and data publishing operations in Austria, France, Germany, Italy and Switzerland each had a good year. Maclean-Hunter owns 50% of these operations in partnership with Standard Rate & Data Service, Skokie, Illinois.

## Fraser's Trade Directories

Fraser's, which produces a general industrial trade directory and a companion construction directory had a strong increase in profits.

The company's electronic typesetting and page layout system performed better than expected, producing significant savings. The entire 1979 issue of 2300 pages was processed through this system and set in page layout in less than 16 hours.

Advertisers now have the opportunity to place their promotional folders or catalogues in Fraser's in a new catalogue section started during 1979. This service has proved very acceptable to the market.

It is expected Fraser's will expand into a fourth volume in the near future to accommodate its growth.







## CFCN Communications

Consolidated results for CFCN Communications Limited operations for 1979 are excellent. As a group, CFCN-TV (Calgary) CFCN-TV (Lethbridge), CFCN-AM (Calgary), CJAY-AM (Calgary), CHYM-AM (Kitchener-Waterloo, Ontario), CKGL-FM (Kitchener-Waterloo), and CFCO-AM (Chatham-Wallaceburg, Ontario), are well ahead of 1978 profit figures.

In 1979, we made an application for an FM license in the city of Edmonton, but this was awarded by the CRTC to a local applicant.

The 1979 fall Nielson and BBM reports reflected CFCN-TV's continued dominance in its Calgary area market. Thirteen of the top 20 regular series programs are on CFCN-TV and our daytime audience is now at its highest level in the last seven surveys. Terry Coles was appointed vice-president and general manager during the year.

Reflecting continuing growth in programming excellence, at the 1979 Can-Pro Awards, CFCN-TV won five awards for programming, including the Judge's Award of Excellence. CFCN-TV continues its strong commitment to programming:

CFCN-TV Lethbridge, carries the basic CFCN service but features local news and other local programming. It is the preferred viewing station in the area. We have now been licensed to extend our signal to the Kimberly and Cranbrook area of British Columbia.

*In a significant achievement, CJAY-FM, during its first full year of operation, won the Station of the Year Award from the Canadian Association of Broadcasters.*



CJAY-FM Calgary, was named Station of the Year by the Canadian Association of Broadcasters. The award was in recognition of the station's innovative approach in encouraging and supporting local creative musical talent. The award was particularly noteworthy, as 1979 was CJAY's first full year of operation.

CJAY-FM has filed a license renewal and we are pleased to report that we were not required to appear at the public hearing held early in 1980.

CFCN-AM, Calgary, took the top five radio broadcast awards at Calgary's Love Awards Commercial Festival. Modified programming has improved circulation with the station's 25+ demographic, as measured in the 1979 fall BBM.

CHYM-AM serving the Kitchener/Waterloo, Ontario area, continues its excellent sales and audience performance. CHYM's improved signal into the Cambridge area is being well received by listeners. The station's license has been renewed by the CRTC for a five year period.

CKGL, which is CHYM's FM sister station serving the Kitchener area, has a country and western format. The station's license was renewed by the CRTC for five years. Audience share for CKGL continues to grow. The station's studio facilities have been upgraded.

At CFCO-AM, serving the Chatham-Wallaceburg, Ontario area, 1979 was the best year in the station's 53-year history, in spite of an economic downturn in the area. CFCO continues its audience dominance of the market. The staff of CFCO won a number of awards for their heavy community involvement including the Broadcaster of the Year Award to general manager Don Thomas from the Broadcast Education Association.

## Key Radio

At CKEY Toronto, an extensive review of programming was undertaken as well as a reevaluation of audience objectives in the light of market competition, particularly from FM growth. As a result, several modifications in programming features were made in order to reflect the needs and wishes of our prime audience, the 30+ demographic. A music research study was completed which assisted the station in updating its music policy. The fall 1979 BBM ratings were encouraging.

CKEY was involved in a joint production with the Independent Beautiful Music Association in 24 selections in 1979 with a further commitment in 1980. Our contribution to this program will result in music production in Canada using Canadian talent, but exposed

throughout North America. The station retains its solid number two "adult" position in the Toronto market.

Results were disappointing at CKOY, our AM station in Ottawa. A program review has been completed which should broaden the appeal of the station to the prime target of the adult 25+ market.

Several major changes have been made in programming which contribute to programming commitments made to the CRTC. All promises to improve service have been completed. The sales department has been completely reorganized and results are encouraging.

Overall, program refinements and an aggressive sales policy will help CKOY grow to a much stronger position.

CKBY, our Ottawa FM station, has a contemporary country format and continues to enjoy excellent advertiser acceptance.

The majority of the board of directors of CKOY/CKBY are residents of the Ottawa area.

Maclean-Hunter now has its first broadcast operation in the Atlantic provinces with the approval by the CRTC of our purchase of 90% of Maritime Broadcasting, Halifax.

Maritime owns and operates stations CHNS-AM and CHFX-FM serving the Dartmouth/Halifax area.

A majority of the members of the board of directors are residents of the region. Vice-president and general manager of Maritime Broadcasting is Harold E. Blackadar.

Review of the program format has been completed on AM and programming will emphasize a strong information base coupled with contemporary music for younger adults.

One of Maclean-Hunter's noteworthy and ongoing investments in the development of the Canadian broadcasting system is Newsradio, our broadcast news service which has 50 AM and FM stations across Canada subscribing to the service. We have established an Atlantic bureau for Newsradio in connection with Maritime Broadcasting. This bureau should be operational by April, 1980.

Support for the Newsradio operation is strong and services to stations will be increased as more bureaus are added.

*Shown is the newsroom at CKEY, one of the largest radio station news departments in Canada. Here material for news and information programming is gathered and prepared for broadcast.*





## Cable Television

At the end of 1979, Maclean-Hunter Cable TV and its subsidiary companies were serving approximately 289,000 subscribers in Ontario and 71,000 subscribers in New Jersey. The Ontario operations consist of 15 cable systems serving 21 municipalities. In New Jersey there are 41 contiguous municipal franchises to be served by two interconnecting systems.

During 1979 the company established two new subsidiary companies in Michigan which have been successful in obtaining 9 municipal franchises containing approximately 80,000 homes.

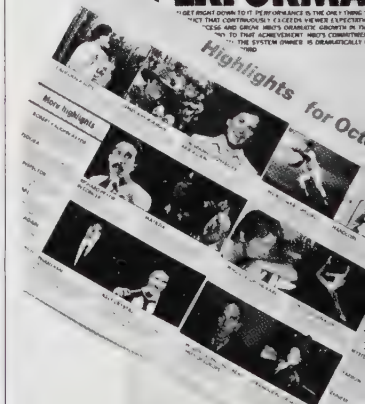
Prospects for further growth in cable television in 1980 are encouraging.

### Ontario

Ontario cable operations ended 1979 with record revenues and profits. Growth was generated largely by additional subscribers within existing systems and also through the effect of a number of small rate increases approved by the CRTC.

In February 1980, the CRTC approved the acquisition of 28,000 subscribers from Canadian Cablesystems in Etobicoke and Mississauga. This acquisition will be effective August 31, 1980. The company expects to have over 325,000 subscribers on service before the end of 1980.

## PERFORMA





Macleon-Hunter Cable TV's second Canadian Church Choir Competition generated an increasing amount of interest from church choirs all across Canada. Entries increased from 88 in 1978 to 124 in 1979 and a greater number is expected for the third year of competition in 1980. The object of the competition is to contribute to Canadian national unity through the development of Canadian musical talent.

## New Jersey

At the end of 1979 Maclean-Hunter Cable TV owned 84.5% of Suburban Cablevision whose principal office is in East Orange, New Jersey. In February 1980 the company acquired an additional 4 1/2% of the common shares to bring its total ownership to 89%.

Suburban experienced excellent growth in 1979 in both franchises and subscribers. The company was granted eight additional franchises during 1979 bringing to 41 the number of franchises awarded by the end of 1979, covering approximately 336,000, potential subscribers.

During 1979 the number of subscribers served by Suburban increased from 51,000 to 71,000 as the cable system was expanded to pass 169,000 of the 336,000

homes under franchise. Of the 71,000 subscribers, more than 64,000 (91%) also subscribed to the company's pay television service.

Expansion of the cable system is continuing at an increased level in 1980 and should result in having more than 100,000 subscribers on service by the end of 1980.

1979 was the third consecutive year in which Suburban's local origination programming department received a national award from the National Cable Television Association. The 1979 Ace Award was for overall excellence.

## Michigan

Wayne Cablevision is a 90% owned subsidiary with offices in Allen Park, Michigan, a suburb of the City of Detroit. Wayne was successful in obtaining seven municipal franchises in 1979, totalling 45,000 homes. Construction of the system has begun in 1980 and it is expected to have 16,000 subscribers on service by the end of the year.

An additional franchise was granted to Wayne by the City of Taylor in February, 1980, for an additional 24,000 homes. Six other Wayne franchise applications are currently pending which could, if approved, bring the total number of homes under franchise to approximately 100,000.

Metro Cablevision is a 100% owned subsidiary with a franchise for the City of East Detroit, Michigan, with approximately 13,400 homes. Construction of this system has now started and should be completed before the end of the year.

Metro also has a number of franchise applications pending, most of which should be decided sometime in 1980.

Metro Home Theatre is a 100% owned subsidiary company operating a pay-TV service throughout the Metropolitan Detroit area by means of a broadcast transmitter. Growth of this company has been seriously curtailed because of low power transmission which cannot get sufficient signal to enough homes. An application to increase the power is on file with the FCC. We expect to reduce costs by merging the operations with those of Metro Cablevision.

## Macleon-Hunter Communications

At Maclean-Hunter Communications, our operation which concentrates on selling personalized radio paging services, 1979 sales exceeded expectations. The company is one of the largest in the Ontario radio paging market with more

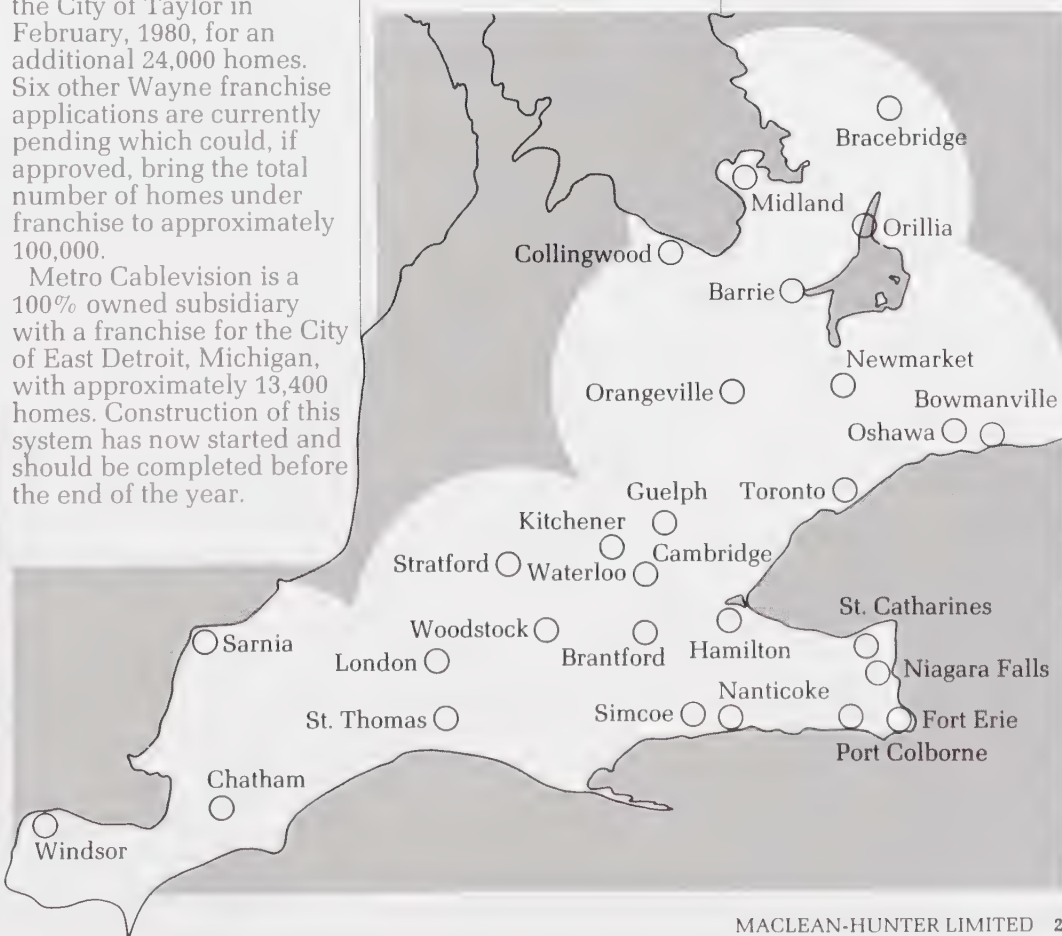
than 10,000 persons now receiving their paging service through our facilities.

Macleon-Hunter Communications continues to increase the area it serves. During 1979, coverage was expanded into the Orangeville and Nanticoke, Ontario, areas by the addition of two transmitters. During the year the company also improved its transmission capabilities by upgrading two antenna sites and constructing three towers.

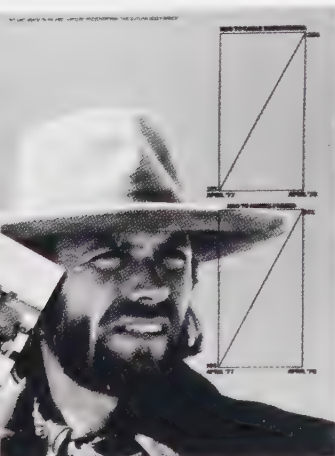
As part of its ongoing program of utilizing new technological developments, the company is converting from operator-assisted paging to fully automated paging which will speed up operations and also reduce costs.

Radio paging is an excellent growth area for the future. As energy and labor costs continue to rise, the money and time savings which radio paging provides will become even more attractive.

Map shows M-H Communications' wide-area paging coverage in Ontario. The service is now used by more than 10,000 persons.



Home Box Office is the current entertainment package available on Suburban Cablevision's pay television channel, which now has more than 64,000 subscribers.





---

## Business Forms

The steady growth of our business forms group continued in 1979, with consolidated sales increasing by 40% over 1978. This achievement resulted in a 37% increase in pre-tax profits over 1978.

The company's pre-tax profits as a percentage of sales compared favourably with the results of both Moore Corporation and R.L. Crain, the two most visible companies in the business forms industry in Canada.

Measured in terms of sales, our business forms operations are the fourth largest in Canada.

Business forms operations are organized under Data Business Forms Limited which includes three direct sales divisions and one division which serves the dealer market.

A significant part of the 1979 sales increase reflects a full year of our operation of the Anthes division whereas in 1978 Anthes was under our ownership for only four months. Anthes has added considerably to our market share. This operation will be completing a reorganization program in 1980, reducing the number of production locations.

At our Data division, revenues grew by 18% compared with 1978 and pre-tax profit also showed improvement. With the addition of the Anthes production equipment, Data has been able to delay a major capital expenditure program.

Redi-Set enjoyed a year of strong progress with sales revenue growing by 25% and pre-tax profit increasing substantially as well. Redi-Set is changing its product mix away from the low margin stock tab type forms to the more profitable multipart snapset custom and computer continuous forms.

Pakfold Business Forms, which serves the dealer market, enjoyed a successful year with a 28% sales revenue increase and

good increases in pre-tax profits. Pakfold enjoys excellent relations with dealers across Canada, a market which continues its growth pattern.

While we now manufacture only in Ontario, the company's aim is to have manufacturing locations to serve all major Canadian markets.

During the year, a deferred profit sharing program was introduced for employees.

The sophisticated forms requirements of business and other markets increase every year. We foresee excellent growth for our operations as we continue our concentration on the manufacture and sale of custom forms.

---

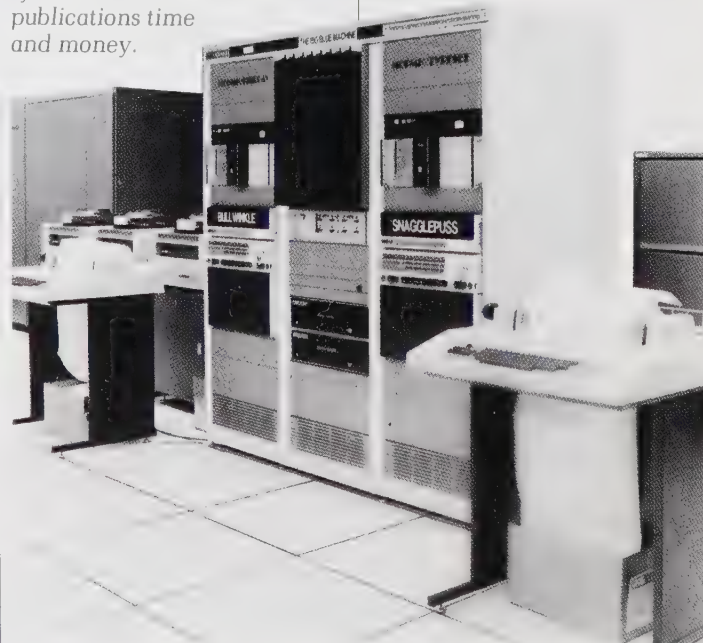
## Printing Operations

Maclean-Hunter's printing division has built a reputation for excellent quality coupled with high volume capability.

As an indication of this volume, our internal printing operations used 21,715 tons of paper in 1979 which equates to almost nine billion pages.

Although the markets of the commercial printing division are becoming

*The Plant's electronic typesetting/composing system saves our publications time and money.*



increasingly competitive, sales were increased by 18% in 1979 with an even greater increase in profitability being achieved.

As part of its continuing program of improving quality and customer service in all departments, the division in 1979 planned a new offset preparation department. This involved the purchase of new equipment and also the construction of new facilities. Target date for full operation is the second quarter of 1980.

Although paper supplies were a problem for the printing industry in 1979, Maclean-Hunter was in a reasonable position throughout the year and all print commitments were fulfilled.

Specific programs were established during the year for plant energy conservation and waste control.

As the market for printed materials continues its expansion in 1980, prospects for further growth are excellent.

---

## Trade Shows

Design-Craft Limited had its most profitable year since inception. This company, which produces trade and industrial shows and provides show services, is composed of four

divisions: Design-Craft Show Service; Industrial Trade Shows of Canada; Trans Canada Expositions; and International Exposition Services.

Design-Craft, which acts as a show service contractor, serviced 51 major shows or events including the Electrical Showcase which was organized in six cities from Halifax to Vancouver. Despite increasing competition, Design-Craft maintains a leading position in the industry.

During the year, Industrial Trade Shows produced 12 separate shows of which three were new: Salon Rest-Hôte; Chemexpo; and the Canadian Welding Show.

New show properties were investigated and five have been initiated: The 1980 Montreal Computer Show; The 1980 Air Industry Exposition; The 1981 World Chemical Exposition; The 1981 Canadian Transportation Exhibition; and Anlab (an analytical laboratory research show for 1980).

Investigation of expansion opportunities in the U.S. market is not encouraging regarding trade show services. However, we are continuing to review this market for trade show management opportunities.

Industrial and trade shows continue to be an important means of communication for business. The company expects good growth in this area for 1980, and plans to start additional new shows during the year.

---

## National Book Centre

National Book Centre improved its profit in 1979.

National is a wholesale distributor of clothbound and paperback books to public libraries and elementary and secondary school libraries across Canada.

Although sales to the elementary and secondary school library markets decreased because of budgetary restrictions,



significant sales increases were achieved in the public library markets, especially in the Western provinces and Ontario.

Full implementation of National's on-line computer facility is scheduled for early 1980. This is a sophisticated and highly user-oriented system programmed specifically for book distribution.

The 1980 National marketing campaign will promote the company's services that are available with the computer program. The campaign will concentrate on key accounts throughout Canada.

National anticipates sound growth for 1980 and the future, in the public library market.

## Other Services

The Maclean-Hunter Research Bureau sees a growing opportunity to produce needed industry reports in cooperation with the company's business publications. This should add to the already strong reputation of the Bureau as an outstanding source of research information.

Maclean-Hunter Micropublishing had a profitable year. Plans for 1980 include increased sales to libraries in the U.S.A. and overseas.

Direct Mail Services' revenues were well over 1978 levels. Plans for 1980 include introduction of a new direct response list of interest to consumer products marketers.

Revenue and profits were ahead of last year for Canadian Press Clipping Services with profits considerably higher than budgeted.

Maclean-Hunter Mailing Services provides full service mailing facilities for direct mail programs.





# Consolidated Statement of Income

Maclean-Hunter Limited

For the year ended December 31, 1979 (with comparative figures for the 1978 year)

	1979	1978
<b>Revenue:</b>		
Publishing	<b>\$135,418,000</b>	\$109,988,000
Broadcasting	<b>31,643,000</b>	27,468,000
Cable TV	<b>38,314,000</b>	31,175,000
Business forms	<b>21,148,000</b>	15,155,000
Other	<b>21,261,000</b>	19,412,000
Total from continuing operations	<b>247,784,000</b>	203,198,000
Discontinued operations	<b>—</b>	18,088,000
Total revenue	<b>247,784,000</b>	221,286,000
<b>Expenses:</b>		
Operating expenses	<b>198,261,000</b>	181,503,000
Depreciation	<b>10,232,000</b>	9,257,000
Interest expense (note 7)	<b>7,339,000</b>	6,296,000
Total expenses	<b>215,832,000</b>	197,056,000
Income before income taxes	<b>31,952,000</b>	24,230,000
Income taxes (note 4)	<b>14,001,000</b>	10,271,000
	<b>17,951,000</b>	13,959,000
Share of net income of affiliated companies	<b>373,000</b>	475,000
	<b>18,324,000</b>	14,434,000
Minority interest	<b>(788,000)</b>	(524,000)
Income before goodwill amortization	<b>17,536,000</b>	13,910,000
Amortization of goodwill	<b>(932,000)</b>	(781,000)
<b>Consolidated net income for the year</b>	<b>\$ 16,604,000</b>	\$ 13,129,000

Earnings per share of capital stock  
(Class A and B shares)

**\$2.46**

**\$1.98**



# Consolidated Statement of Changes in Financial Position

Maclean-Hunter Limited

For the year ended December 31, 1979 (with comparative figures for the 1978 year)

	1979	1978
<b>Sources of working capital:</b>		
Operations —		
Consolidated net income	<b>\$16,604,000</b>	\$13,129,000
Increase in unearned net publishing revenue	<b>1,658,000</b>	3,313,000
Amounts deducted in arriving at consolidated net income which did not involve an outlay of working capital:		
Depreciation	<b>10,232,000</b>	9,257,000
Amortization of goodwill	<b>932,000</b>	781,000
Amortization of other deferred costs	<b>448,000</b>	284,000
Deferred income tax, long-term	<b>978,000</b>	(40,000)
Minority interest	<b>788,000</b>	524,000
Total from operations	<b>31,640,000</b>	27,248,000
Additions to long-term debt	<b>12,101,000</b>	10,224,000
Decrease in investment in Other companies	<b>84,000</b>	3,976,000
Total sources	<b>43,825,000</b>	41,448,000
<b>Applications of working capital:</b>		
Business acquisitions (note 2)		
Total consideration	<b>6,736,000</b>	8,353,000
Deduct long-term debt incurred	<b>2,504,000</b>	397,000
Deduct working capital acquired	<b>287,000</b>	1,074,000
Net outlay of working capital	<b>3,945,000</b>	6,882,000
Additions to properties, net	<b>22,687,000</b>	21,444,000
Reduction in long-term debt	<b>6,228,000</b>	6,158,000
Cash dividends	<b>4,795,000</b>	3,970,000
Sundry	<b>1,640,000</b>	103,000
Redemption of preference shares of subsidiary companies	<b>484,000</b>	516,000
Subsidiary companies' dividends paid to minority shareholders	<b>67,000</b>	248,000
Total applications	<b>39,846,000</b>	39,321,000
<b>Increase in working capital</b>	<b>3,979,000</b>	2,127,000
<b>Working capital, beginning of year</b>	<b>9,349,000</b>	7,222,000
<b>Working capital, end of year</b>	<b>\$13,328,000</b>	\$ 9,349,000

(See accompanying notes)



# Consolidated Statement of Financial Position

Maclean-Hunter Limited (Incorporated under the laws of Ontario)  
December 31, 1979 (with comparative figures at December 31, 1978)

<b>Assets</b>	<b>1979</b>	<b>1978</b>
<b>Current</b>		
Cash	\$ 743,000	\$ 763,000
Short-term deposits	11,039,000	4,766,000
Accounts receivable	40,857,000	36,982,000
Inventories	10,941,000	10,038,000
Prepaid expenses	6,592,000	6,183,000
Total current assets	70,172,000	58,732,000
 Investments and advances:		
Affiliated companies	1,142,000	1,335,000
Other companies (note 5)	4,920,000	5,004,000
Total investments	6,062,000	6,339,000
 Properties (notes 6 and 7)	80,636,000	67,096,000
Goodwill	33,800,000	29,791,000
Long-term receivables and other assets (note 9b)	9,341,000	3,892,000
	 <b>\$200,011,000</b>	 <b>\$165,850,000</b>

(See accompanying notes)

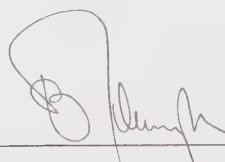


## Liabilities

	1979	1978
Current		
Bank loans (secured by accounts receivable)	\$ 16,240,000	\$ 15,447,000
Accounts payable and accrued charges	20,285,000	19,144,000
Income and other taxes payable	9,769,000	5,250,000
Dividends payable	1,722,000	1,470,000
Long-term debt due within one year	1,884,000	2,611,000
Unearned cable TV revenue	4,446,000	3,112,000
Deferred income taxes	2,498,000	2,349,000
Total current liabilities	56,844,000	49,383,000
Unearned net publishing revenue	14,097,000	12,439,000
Long-term debt (note 7)	60,121,000	51,744,000
Deferred income taxes	11,241,000	10,263,000
Minority interest in subsidiary companies	1,185,000	1,398,000
Shareholders' equity (note 9):		
Capital	27,827,000	23,210,000
Contributed surplus	1,527,000	1,527,000
Retained earnings	40,391,000	29,048,000
	69,745,000	53,785,000
Less the company's proportionate interest in its shares held by subsidiary companies (note 8)	(13,222,000)	(13,162,000)
	56,523,000	40,623,000
	\$200,011,000	\$165,850,000

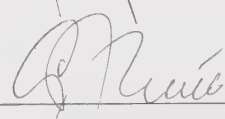
On behalf of the Board:

Director



Donald G. Campbell

Director



A. J. Little



# Consolidated Statement of Retained Earnings

Maclean-Hunter Limited

For the year ended December 31, 1979 (with comparative figures for the 1978 year)

	1979	1978
<b>Retained earnings, beginning of year</b>	<b>\$29,048,000</b>	<b>\$38,999,000</b>
Add consolidated net income for the year	<b>16,604,000</b>	13,129,000
	<b>45,652,000</b>	52,128,000
Dividends	<b>6,580,000</b>	4,984,000
Less dividends on shares eliminated to reflect the Company's indirect interest in its own shares	<b>1,319,000</b>	1,014,000
	<b>5,261,000</b>	3,970,000
	<b>40,391,000</b>	48,158,000
Amount transferred to paid-up capital	—	19,110,000
<b>Retained earnings, end of year</b>	<b>\$40,391,000</b>	<b>\$29,048,000</b>

(See accompanying notes)



# Notes to Consolidated Financial Statements

Maclean-Hunter Limited  
December 31, 1979

## 1. Accounting Policies

### Consolidation and investments—

The accounts of subsidiaries (ownership greater than 50%) are consolidated with those of the Company from the date of acquisition using the purchase method.

Investments in affiliated companies (where significant influence is considered to be exercised) are carried on the equity basis under which the Company includes its share of their earnings and losses in consolidated income annually, adjusts its investments accordingly and records dividends as a reduction in the investments.

Investments in other companies are carried in the accounts on the basis described in note 5.

Certain subsidiary companies hold an indirect interest in the shares of the Company. The Company's proportionate interest in the carrying value of such shares has been deducted from shareholders' equity. The Company's earnings per share have been calculated based on the weighted average number of shares outstanding after the elimination of the Company's indirect interest in its own shares. Similarly, dividends declared by the Company, shown in the Consolidated Statement of Retained Earnings, have been reduced by that portion of the dividends which relates to the Company's indirect interest in its own shares (notes 8 and 9).

### Translation of foreign currencies—

The accounts of the Company's foreign subsidiaries are translated into Canadian dollars on the following basis:

- (a) Current assets and current liabilities at the approximate year-end rates of exchange;
- (b) Long-term debt at the rate of exchange prevailing when the proceeds were converted;
- (c) Fixed assets (and related depreciation) and other balance sheet accounts at the rate of exchange prevailing when the assets were acquired or liabilities assumed;
- (d) Revenues and expenses (other than depreciation) at the average rate for the year.

Gains and losses resulting from the translation of the accounts of foreign subsidiaries are included in income.

### Inventories—

Finished goods inventories are valued at the lower of cost and net realizable value. Printing materials are valued at the lower of cost and replacement value.

### Properties—

Land, buildings and equipment are stated at cost. Cable TV plant is stated at cost. For new licensed areas within a cable TV system located in the United States, during the prematurity phase, a portion of the fixed systems costs which are attributable to future operations is capitalized (note 3). The prematurity period begins with the first subscriber hook-up and ends when construction is planned to be substantially complete.

Depreciation is recorded at the following rates which are expected to amortize asset cost over the estimated useful life:

Printing plant and cable TV plant—10 or 15 years straight line (note 3)

Communications equipment—generally 10 years straight line

Buildings—5% on diminishing balance

Other plant and equipment—10% or 20% on diminishing balance

Vehicles—30% on diminishing balance

### Goodwill—

The excess of the cost of acquiring businesses over the value assigned to net tangible assets acquired is included in goodwill. Goodwill is carried in the accounts at cost less amounts written off. Goodwill arising subsequent to March 1974 is amortized (in accordance with recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants) on a straight line basis over forty years. Goodwill is further reduced when it is considered that a permanent impairment in its ongoing value has occurred.

### Recognition of publishing revenue—

Revenue from publication subscriptions less the related direct commission cost of acquiring magazine subscriptions is deferred and taken into income over the terms of the various subscriptions. As current assets will not be used to discharge any obligations to subscribers, no portion of this unearned net publishing revenue is included in current liabilities.

## 2. Business Acquisitions

During the year, certain subsidiaries made the following acquisitions:

### Broadcasting—

In September 1979, CKEY Limited purchased 90% of Maritime Broadcasting Company, Limited, a company operating radio stations CHNS-AM and CHFX-FM in Halifax.

### Cable TV—

In July 1979, Maclean-Hunter Cable TV Limited increased its holdings in Suburban Cablevision to 84.5% from 75%.

### Publishing—

In December 1979, Maclean-Hunter Limited (Britain) acquired two business publications.

### Other—

In addition, other minor acquisitions were made during the year.

These acquisitions have been accounted for as purchases and post-acquisition operations have been consolidated. The excess of the cost to acquire these businesses over the fair value assigned to the net tangible assets acquired is included in goodwill.



## Business Acquisitions Summary

Net assets acquired:		
Book value of assets		
other than goodwill	\$	936,000
Book value of liabilities		244,000
		692,000
Acquisition of interests		
formerly held by		
minority shareholders		581,000
		1,273,000
Adjustment of assets		
to fair value		524,000
		1,797,000
Goodwill arising on acquisitions		
Cable TV	\$	2,179,000
Publishing		1,640,000
Broadcasting		868,000
Other		252,000
		4,939,000
Purchase price of net		
assets acquired		\$6,736,000

## 3. Accounting Change

In 1979, the Company revised the method by which it accounts for depreciation of plant and related costs during the prematurity or construction phase of new licensed cable TV systems in the United States. The revised method conforms to recently issued accounting guidelines for cable TV companies in the United States.

In prior years, the excess of expenses, including depreciation, over revenues during the prematurity period was deferred. Now, only the portion of fixed systems costs attributable to future operations is capitalized as part of the cable TV plant. Depreciation is charged to operations based upon the portion of anticipated total plant costs that is attributable to subscribers receiving service in the prematurity phase. This change had been made on a prospective basis and there is no material effect on 1979 income.

This change has no impact on the Canadian cable TV operations.

## 4. Income Taxes

Income taxes were reduced by \$943,000 in 1979 (\$665,000 in 1978) by investment tax credit benefits arising on both domestic and foreign operations. Investment tax credit carryforwards of approximately \$985,000 (expiring in 1985 - \$85,000 and 1986 - \$900,000) remain available and are expected to be utilized.

## 5. Investments — Other companies

Details of investments in other companies are as follows:

	December 31, 1979	December 31, 1978
Metro Toronto		
News Group	\$3,926,000	\$4,016,000
Global Communications		
Limited		
—common shares, in		
escrow subject to sale		
under option agreements,		
at option price.	723,000	723,000
CTV Television		
Network Limited		
—common and preferred		
shares and participating		
debentures, at cost	121,000	121,000
Other	150,000	144,000
	\$4,920,000	\$5,004,000

### Investment in Metro Toronto News Group

In 1978, the Company sold the magazine and book distribution business operated by the Metro Toronto News Group of companies (The Metro Group). The consideration for the sale included 59,443 non-voting, participating preference shares with a par value of \$59,443 issued by The Metro Group, plus the right to a share of the proceeds of any future sale or reorganization. The shares carry the right to receive:

i) participating dividends totalling \$5,884,857 out of the future earnings of The Metro Group of which \$90,000 was received in 1979 (1978 - nil) and used to reduce our investment.

ii) cumulative preferential dividends at a floating rate equal to one-half of a chartered bank prime rate of interest plus 1% calculated on the outstanding participating dividend amount and the par value of the shares. Dividends received during the year amounted to \$435,000 (\$186,000 for the six month period ended December 31, 1978).

The preference shares are carried at \$1,928,300 less than the total of their par value and the participating dividends to which they are entitled, since the realization of any profit is contingent upon the satisfactory future operating results of The Metro Group. Any proceeds in excess of the carrying value of the preference shares will be brought into income when received.

## 6. Properties

	1979	1978
Assets at cost:		
Land	\$ 3,090,000	\$ 2,981,000
Buildings and		
equipment	66,569,000	60,428,000
Cable TV plant	64,951,000	54,319,000
	131,520,000	114,747,000
Less: accumulated		
depreciation	53,974,000	50,632,000
	77,546,000	64,115,000
	\$ 80,636,000	\$ 67,096,000



## 7. Long-term Debt

	1979	1978
<b>Maclean-Hunter Limited and subsidiaries other than Maclean-Hunter Cable TV</b>		
Bank term loan (secured by accounts receivable and the shares held of Maclean-Hunter Cable TV Limited and CFCN Communications Limited) at an interest rate related to the prime bank rate due from 1981 to 1988.	<b>\$17,565,000</b>	\$17,565,000
Bank term loan at an interest rate related to the prime bank rate due in 1981.	<b>810,000</b>	1,445,000
7% note payable in instalments to 1982.	<b>711,000</b>	947,000
CFCN Communications Limited's term bank loan.	—	5,357,000
Other indebtedness	<b>1,160,000</b>	622,000
	<b>20,246,000</b>	25,936,000
<b>Maclean-Hunter Cable TV Limited</b>		
9% Sinking Fund Debentures, Series "A", due in 1980.	<b>1,150,000</b>	1,672,000
Bank loan (\$2,590,000 U.S.) secured by Series "B" debentures at interest rates related to the New York prime rate to mature no earlier than 1985.	<b>3,030,000</b>	625,000
Sinking Fund Debentures Series "C" to mature in 1989 at prime bank rate plus $\frac{3}{4}\%$ (but not less than $9\frac{1}{2}\%$ or greater than $11\%$ ).	<b>4,250,000</b>	4,500,000
$9\frac{7}{8}\%$ Guaranteed Senior Notes (\$20,000,000 U.S.) secured by \$22,300,000 (U.S.) Series "D" debentures, payable in annual instalments from 1981 to 1993.	<b>21,622,000</b>	21,622,000
$10\frac{1}{2}\%$ bank term loan (\$10,000,000 U.S.) guaranteed by Maclean-Hunter Limited and payable in equal annual instalments from 1983 to 1987.	<b>11,707,000</b>	—
	<b>41,759,000</b>	28,419,000
	<b>62,005,000</b>	54,355,000
<b>Less portion due within one year</b>	<b>1,884,000</b>	2,611,000
<b>Total long-term debt</b>	<b>\$60,121,000</b>	\$51,744,000

Principal repayments in each of the next five years are as follows:

1980	—\$1,884,000
1981	— 4,465,000
1982	— 4,549,000
1983	— 6,742,000
1984	— 7,082,000

Interest expense of \$7,339,000 includes \$1,270,000 (1978 - \$849,000) of interest on debt initially incurred for a term of less than one year.

The Company has given collateral security in the form of demand notes for the bank loan of \$17,565,000. The loan agreement provides that the bank will not call the notes so long as the terms of the agreement are met. The debentures issued by Maclean-Hunter Cable TV Limited are secured by a floating charge on its assets and those of its subsidiaries, consisting primarily of \$14,700,000 of current assets and \$56,000,000 of properties.

## 8. Reciprocal Shareholdings

Two subsidiaries, CFCN and Maclean-Hunter Cable TV, own a non-controlling interest in Maclean-Hunter Holdings Limited, which, as at December 31, 1979, holds approximately 24% of the outstanding shares of Maclean-Hunter Limited. As a result of these holdings, the Company owns an indirect interest in 1,706,850 of its own shares at December 31, 1979 and has deducted its proportionate share of the carrying value thereof from shareholders' equity. The increase in the Company's indirect interest in its own shares during 1979 is a result of the redemption by CFCN and Maclean-Hunter Cable TV of all shares not previously held by the Company.

	Indirect interest in Company shares held through subsidiary companies	
	Number of shares (note 9(a))	Deduction from shareholders' equity
December 31, 1978	1,698,648	\$13,162,000
Increase during 1979	8,202	60,000
December 31, 1979	1,706,850	\$13,222,000



## 9. Shareholders' Equity

### (a) Capital (note 11(a))

Authorized:

- 10,000,000 Class A and Class B interconvertible participating voting shares without par value.
- 387,007,095 Class C special non-voting shares with a par value of 1¢ each (note 9(d)).
- 1,000 Common shares without par value.

	December 31, 1979	December 31, 1978
<b>Issued</b>		
Class A	<b>6,656,682</b>	6,254,532
Class B	<b>1,952,516</b>	2,145,468
<b>Total</b>	<b>8,609,198</b>	8,400,000

The paid-up capital for the 8,609,198 (8,400,000 in 1978) issued Class A and Class B shares of the Company is as follows:

	December 31, 1979	December 31, 1978
Balance, beginning of year	<b>\$23,210,000</b>	\$ 2,680,000
Issue of Class B shares (note 9(b))	<b>4,151,000</b>	1,420,000
Stock dividends (note 9(d))	<b>466,000</b>	—
Amount transferred from retained earnings	—	19,110,000
	<b>\$27,827,000</b>	\$23,210,000

As set out in note 1, the Company is considered, for accounting purposes, to have an indirect interest in 1,706,850 of its issued shares (1,698,648 in 1978) (note 8). Accordingly, the Company's earnings per share and dividends are calculated with reference to the remaining 6,902,348 issued shares (6,701,352 for 1978).

### (b) Senior employee stock participation plan

Under the terms of a Stock Participation Plan, certain senior employees of the Company may purchase shares at the prevailing market price. In accordance with the provisions of the Plan, the Company makes interest-free loans available to finance these purchases. These loans are to be repaid over a maximum period of 10 years. Shares purchased under the Plan are held in trust until the loans have been fully paid. In 1974, the shareholders approved an allocation of 400,000 shares to the plan, all of which were purchased by December 31, 1978.

In 1979, an additional allocation of 400,000 shares to the plan was approved by the shareholders. During the year, 188,450 shares were issued for total

consideration of \$4,151,000 and as a result, the balance of loans increased from \$2,838,000 as at December 31, 1978 to \$6,565,000 as at December 31, 1979 (including \$2,378,000 to employees who are directors and/or officers). These loans are included in long-term receivables and other assets in the Consolidated Statement of Financial Position.

### (c) Share transfer restriction—

The Company's articles of incorporation confer upon it the right to refuse to register a transfer of any shares in the capital of the Company to a non-resident that may in the opinion of the directors adversely affect the status of the Company under the licensing provisions of the Broadcasting Act of Canada, or the status as a Canadian publication of any newspaper or periodical published by the Company.

### (d) Dividends—

Dividends on Class A and B shares are equivalent (1979—77.5¢ per share; 1978—59.7¢). Cash dividends on Class B shares are paid in the form of Class C shares. All Class C shares so issued are immediately redeemed and an amount equal to their par value is paid to the holders of the Class B shares.

Shareholders have been given the option to receive dividends in the form of additional shares of the class they currently hold. During 1979, 20,748 shares valued at an average price of \$22.45 have been issued through stock dividends. This resulted in an increase in the paid-up capital of the Company of \$466,000.

During the year the following dividends were declared:

	1979	1978
Class A shares	<b>\$5,059,000</b>	\$3,683,000
Class B shares	<b>1,521,000</b>	1,301,000
	<b>6,580,000</b>	4,984,000
Less dividends on shares eliminated to reflect the Company's indirect interest in its own shares	<b>1,319,000</b>	1,014,000
Net charge to retained earnings	<b>\$5,261,000</b>	\$3,970,000

## 10. Contingent Liabilities, Commitments and Guarantees

(a) The Company has entered into agreements with other cable system operators in the Metropolitan Toronto area for the exchange of certain cable TV assets and operations. The agreements are to become effective on August 31, 1980 subject to the approval of the Canadian Radio-television and Telecommunications Commission. This exchange will result in a net increase of 28,000 in the number of subscribers, at an estimated net cost of \$6,000,000.

(b) As at December 31, 1979, there were pending against the Company lawsuits arising in the ordinary course of business. The Company has retained legal counsel to defend the lawsuits. Management is of the opinion that recoveries from the Company, if any, by the plaintiffs are not likely to be material and no provision has been made in the accounts.



(c) Under the terms of a 1978 sale agreement whereby the Company sold its investment in The Metro Group, the Company has guaranteed \$2,000,000 (\$2,500,000 in 1978) of bank indebtedness related to The Metro Group (note 5).

(d) The Company and its subsidiaries are committed to make lease payments relating to premises and equipment over the next five years in the following amounts:

1980	—\$4,258,000
1981	— 3,861,000
1982	— 3,442,000
1983	— 2,958,000
1984	— 2,592,000

(e) The Company has undertaken to develop new cable TV systems in the United States under the terms of franchises awarded in 1979. Capital expenditures on these and other projects in 1980 are estimated at \$37,000,000.

## 11. Events Subsequent to the Year-End

### (a) Amalgamation

In December 1979, the shareholders of Maclean-Hunter Limited approved the statutory amalgamation of the Company and the following wholly-owned subsidiaries: M-H Communications Limited, The Macmillan Company of Canada Limited, National Book Centre Limited, Fraser's Trade Directories Co. Ltd. and Special Interest Magazines Limited. Effective January 1, 1980, the aforementioned companies will continue under the name of "Maclean-Hunter Limited".

The authorized capital of the company will consist of 15,000,000 Class A participating shares without par value, 15,000,000 Class B participating shares without par value, 500,000,000 Class C special shares with a par value of 1¢ each and 1,000 common shares without par value.

### (b) Business Acquisition

In January 1980, the Company announced the acquisition of 80% of Transkrit Corporation of Elmsford New York, a specialty business forms company, for \$14,588,000 (U.S.) (note 11(c)).

(c) Subsequent to the year-end, the Company has reached understandings with a U.S. and a Canadian bank in respect of long-term loans for a total amounting to \$29,000,000 (U.S.). The funds will be used for the development of new cable franchises and for the purchase of Transkrit Corporation.

## 12. Reclassification of Accounts

Certain reclassifications have been made in the accounts in 1979 and the 1978 figures submitted for comparative purposes have been adjusted to conform with the 1979 classifications.

---

## Auditors' Report

To the Shareholders of  
Maclean-Hunter Limited:

We have examined the consolidated statement of financial position of Maclean-Hunter Limited as at December 31, 1979 and the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination of the financial statements of Maclean-Hunter Limited and those subsidiaries of which we are the auditors was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances. For those subsidiaries of which we are not the auditors, we have relied on the reports of other auditors.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1979 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied, except for the accounting change, with which we agree, described in note 3 to these financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada  
February 15, 1980.

*Clarkson Gordon*  
Chartered Accountants



# M-H Ten-Year Summary

Maclean-Hunter Limited (\$000's omitted)

	1979	1978	1977
<b>Income</b>			
Revenue			
Publishing	\$135,418	\$109,988	\$ 89,665
Broadcasting	31,643	27,468	21,665
Cable TV	38,314	31,175	23,322
Business forms	21,148	15,155	12,210
Other	21,261	19,412	17,475
Discontinued operations	—	18,088	33,926
Total Revenue	\$247,784	\$221,286	\$198,263
Income before extraordinary items	\$ 16,604	\$ 13,129	\$ 9,724
Extraordinary items	—	—	—
Consolidated net income	\$ 16,604	\$ 13,129	\$ 9,724
<b>Funds Flow</b>			
Net flow of funds from operations	\$ 31,640	\$ 27,248	\$ 21,585
Business acquisitions	6,736	8,353	18,073
Additions to properties	22,687	21,444	15,931
Dividends paid (net)	5,261	3,970	2,292
<b>Year-end financial position</b>			
Current assets	\$ 70,172	\$ 58,732	\$ 38,888
Less: Current liabilities	56,844	49,383	31,666
Working Capital	\$13,328	\$ 9,349	\$ 7,222
Properties	\$ 80,636	\$ 67,096	\$ 53,037
Total assets	200,011	165,850	130,100
Long-term debt	60,121	51,744	47,281
Minority interest in subsidiary companies	1,185	1,398	1,746
Shareholders' equity	56,523	40,623	30,078
<b>Per share data</b>			
Consolidated net income	\$2.46	\$1.98	\$1.39
Net flow of funds from operations	\$4.68	\$4.11	\$3.09
Dividends paid			
On Class A stock	77.5¢	59.7¢	33.0¢
On Class B stock	77.5¢	59.7¢	33.0¢
Average shares outstanding (000's)	6,761	6,637	6,989
<b>Ratios</b>			
Consolidated net income as a percentage of revenue	6.7%	5.9%	4.9%
Ratio of current assets to current liabilities	1.2	1.2	1.2
Long-term debt to shareholders' equity	1.1	1.3	1.6
After-tax return on shareholders' equity	34%	37%	33%



1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970
\$ 77,818	\$ 68,325	\$ 61,061	\$ 56,784	\$ 46,940	\$ 41,756	\$ 41,731
18,890	15,401	13,435	11,305	10,114	8,631	7,687
18,822	14,776	12,259	10,422	8,980	7,732	4,930
12,297	11,578	11,350	6,187	3,862	2,949	—
17,423	15,633	12,741	10,822	9,979	7,763	6,793
30,033	25,965	21,463	16,841	—	—	—
\$175,283	\$151,678	\$132,309	\$112,361	\$ 79,875	\$ 68,831	\$ 61,141
\$ 7,142	\$ 6,084	\$ 5,264	\$ 5,019	\$ 4,716	\$ 3,474	\$ 2,657
—	(191)	(1,196)	—	—	41	438
\$ 7,142	\$ 5,893	\$ 4,068	\$ 5,019	\$ 4,716	\$ 3,515	\$ 3,095
\$ 18,203	\$ 16,294	\$ 12,921	\$ 10,407	\$ 9,545	\$ 7,589	\$ 6,220
13,545	692	146	6,510	5,148		
13,134	9,212	8,977	5,571	4,102	5,662	7,825
2,375	2,443	2,415	2,352	1,955	1,481	1,422
\$ 43,973	\$ 40,077	\$ 35,170	\$ 27,878	\$ 22,152	\$ 14,455	\$ 13,015
30,376	27,138	21,943	22,134	17,211	10,384	11,042
\$ 13,597	\$ 12,939	\$ 13,227	\$ 5,744	\$ 4,941	\$ 4,071	\$ 1,973
\$ 45,888	\$ 38,907	\$ 34,217	\$ 29,253	\$ 24,023	\$ 21,871	\$ 20,360
123,626	112,454	102,721	90,295	72,666	54,353	49,564
38,123	26,545	28,942	21,095	12,494	11,500	9,340
9,299	13,302	12,524	11,980	11,513	5,744	5,727
28,230	30,047	26,331	23,974	21,307	17,444	15,398
95.3¢	72.4¢	50.6¢	62.7¢	58.9¢	43.9¢	38.7¢
\$2.43	\$2.00	\$1.61	\$1.30	\$1.19	\$0.95	\$0.78
31.2¢	30.0¢	30.0¢	29.0¢	24.8¢	18.8¢	18.0¢
28.6¢	25.5¢	25.5¢	24.8¢	20.9¢	16.0¢	15.3¢
7,495	8,143	8,039	8,000	8,000	8,000	8,000
4.0%	3.9%	3.1%	4.5%	5.9%	5.1%	5.1%
1.4	1.5	1.6	1.3	1.3	1.4	1.2
1.4	0.9	1.1	0.9	0.6	0.3	0.6
25%	21%	16%	22%	24%	21%	22%



# Directors and Officers

\*Director

**Maclean-Hunter Limited Toronto**  
(416) 596-5000

\*Donald G. Campbell  
*Chairman & Chief Executive Officer*

\*Frederick T. Metcalf  
*President & Chief Operating Officer*

\*Floyd S. Chalmers  
*Honorary Chairman*

\*Paul S. Deacon  
*Vice-President, Maclean-Hunter Business Publishing Company*

\*F. William Fitzpatrick  
*George W. Gilmour President Maclean-Hunter Business Publishing Company*

\*Lloyd M. Hodgkinson  
*Vice-President, Magazines*

\*John M. Holton  
*Arthur J. Little*

\*Peter C. Newman  
*Editor, Maclean's*

\*Edward Nymark  
*Vice-President Printing & Business Forms*

\*Gordon P. Osler  
*Robert W. Robertson Vice-President Business Publications Maclean-Hunter Business Publishing Company*

\*William P. Wilder  
*Alan Blackburn Controller Harvey T. M. Botting Corporate Secretary Ernest J. Cozens Assistant Treasurer William B. Dickson Assistant Controller Cameron L. Fellman Vice-President Information Services*

**Toronto**  
Maclean-Hunter Limited  
481 University Avenue  
Toronto, Ontario M5W 1A7  
(416) 596-5000

Maclean-Hunter Cable TV Limited, 27 Fasken Drive  
Rexdale, Ontario M9W 1K7  
(416) 675-5930

CKEY  
1 Yonge Street  
Toronto, Ontario M5E 1G3  
(416) 361-1281

Data Business Forms  
5830 Campus Rd., Mississauga  
Ontario L4V 1A2  
(416) 677-1490

Design-Craft Limited  
20 Butterick Road  
Toronto, Ontario M8W 3Z8  
(416) 252-3361

Macmillan of Canada  
70 Bond Street  
Toronto, Ontario M5B 1X3  
(416) 362-7651

National Book Centre  
66 Northline Road  
Toronto, Ontario M4B 3E6  
(416) 751-3530

Telephone Communicators Canada Limited  
Suite 1506, 180 Dundas St. W.  
Toronto, Ontario M5G 1Z8  
(416) 596-1515

# Company Addresses

Stephen G. Firth  
*Assistant Treasurer*  
Matthew B. Fyfe  
*Vice-President, Finance and Treasurer*  
Herbert G. Marshall  
*Vice-President, Broadcasting*  
Monica Simmie  
*Assistant Secretary*

**CFCN Communications Limited Calgary**  
(403) 246-7111

\*Edward W. Chapman  
*President*

\*Donald G. Campbell  
*T. L. Coles Vice-President/General Manager Television Division*

\*F. William Fitzpatrick  
*Norman G. Haines Vice-President/General Manager Radio Division*

\*Robert W. Lamb  
*Gerald J. Luciani Vice-President, Finance Secretary-Treasurer*

\*Herbert G. Marshall  
*Frederick T. Metcalf*

\*J. Edward O'Connor  
*H. Thompson MacDonald Vice-President, News and Public Affairs*

Ronald I. Nordquist  
*Vice-President, Engineering*

**DATA Business Forms Limited Toronto**  
(416) 677-1490

\*Edward Nymark  
*Chairman of the Board*

\*John H. Greenhough  
*President*

\*Donald G. Campbell  
*Kenneth L. Gallinger Vice-President & General Manager Anthes Business Forms*

\*Alec Gardiner  
*Vice-President, Sales Data Business Forms*

**Montreal**  
Maclean-Hunter Limited  
625 President Kennedy Avenue  
Montreal, Quebec H3A 1K5  
(514) 845-5141

**Ottawa**  
CKOY  
Suite 1900, 112 Kent Tower B  
Place de Ville  
Ottawa, Ontario  
(613) 238-7482

Maclean-Hunter Limited  
Financial Post & Business Publications  
Suite 311  
151 Sparks Street  
Ottawa, Ontario K1P 5E3  
(613) 236-0895

Maclean-Hunter Limited  
Maclean's Magazine  
165 Sparks Street, Room 507  
Ottawa, Ontario K1P 5B9  
(613) 233-8401

**Kitchener**  
CHYM Greatlakes Broadcasting System Limited  
305 King Street West  
Kitchener, Ontario N2G 1B9  
(519) 743-2611

**Chatham**  
CFCO Greatlakes Broadcasting System Limited  
21 Keil Drive, Box 630  
Chatham, Ontario N7M 5K9  
(519) 352-3000

\*John B. Hoyle  
*Vice-President & General Manager Pakfold Business Forms*

\*Frederick T. Metcalf  
*Robert C. Prior Vice-President & General Manager Redi-Set Business Forms*

Robert Alton  
*Secretary*

**Design-Craft Limited Toronto**  
(416) 252-3361

\*Donald G. Campbell  
*Chairman of the Board*

\*Robert M. Gowdy  
*President*

\*Cameron L. Fellman  
*Matthew B. Fyfe Treasurer*

\*K. Bernice Martin  
*Comptroller*

\*George W. Rodda  
*General Manager*

Harvey T. M. Botting  
*Secretary*

**Greatlakes Broadcasting System Limited Kitchener - Chatham**  
(519) 743-2611

\*Donald G. Campbell  
*Chairman of the Board & President*

\*John E. Larke  
*Vice-President & General Manager — CHYM-AM, CKGL-FM*

\*Herbert G. Marshall  
*Frederick T. Metcalf*

\*Donald E. Reiffenstein  
*Vice-President & General manager — CFCO*

Douglas C. Trowell  
*Executive Vice-President*

Dorman G. Ulens  
*Secretary - Treasurer*

**KEY Radio Limited Toronto**  
(416) 361-1281

\*Donald G. Campbell  
*Chairman of the Board & President*

**Calgary**  
Maclean-Hunter Limited  
Oilweek  
200-918-6th Avenue S.W.  
Calgary, Alberta T2P 0V5  
(403) 266-5621

Maclean-Hunter Limited  
Financial Post  
Suite 305  
999 8th Street S.W.  
Calgary, Alberta T2R 1J5  
(403) 244-8310

CFCN Communications Limited  
Broadcast House, P.O. Box 7060, Station E  
Calgary, Alberta T3C 3L9  
(403) 246-7111

**Edmonton**  
Maclean-Hunter Limited  
10116 - 105th Avenue  
Suite 202  
Edmonton, Alberta T5H 0K2  
(403) 428-6886

**Vancouver**  
Maclean-Hunter Limited  
Suite 600  
1111 Melville Street  
Vancouver, British Columbia V6E 3V6  
(604) 683-8254

**Halifax**  
Maritime Broadcasting Company Limited  
5230 Tobin Street  
Halifax, Nova Scotia B3H 1S2  
(902) 422-1651

\*Stuart C. Brandy  
*President, CKOY*

\*Douglas C. Trowell  
*President, CKEY*

\*Paul S. Deacon  
*Lt. Gen. Frank J. Fleury*

\*Marguerite A. Hale  
*Gordon F. Henderson*

\*Herbert G. Marshall  
*Frederick T. Metcalf*

Dorman G. Ulens  
*Secretary - Treasurer*

**Maclean-Hunter Cable TV Limited Toronto**  
(416) 675-5930

\*Frederick T. Metcalf  
*Chairman of the Board*

\*J. Barry Cage  
*President*

\*Donald G. Campbell  
*Charles K. Overland*

\*Robert J. Prettie  
*John Haughey Vice-President, Finance Secretary - Treasurer*

Donald H. Hinds  
*Vice-President, Operations*

**Maritime Broadcasting Co. Limited Halifax, Nova Scotia**  
(902) 422-1651

\*Herbert G. Marshall  
*President*

\*Harold E. Blackadar  
*Vice-President, General Manager, Secretary*

\*Laurence F. Daley  
*Donald H. McDougall*

\*Frederick T. Metcalf

**Maclean-Hunter Limited London, England**  
01-437-0644

\*George W. Gilmour  
*Chairman of the Board*

\*Robin M. Cobb  
*Deputy Chairman & Managing Director*

\*Gerald J. Brigg  
*Michael A. Franks*

\*G. M. James  
*Peter Lister*

**U.S.A.**  
Maclean-Hunter Limited  
Financial Post  
National Press Building  
529-14 Street  
Room 737  
Washington, D.C. 20045  
(202) 347-6930

Maclean-Hunter Limited  
Maclean's Magazine  
National Press Building  
Room 1224  
Washington, D.C. 20045  
(202) 347-4291

Maclean-Hunter Publishing Corporation  
300 West Adams  
Chicago, Ill. 60606  
(312) 726-2802

Metro Cablevision Inc.  
17200 Ten Mile Road  
East Detroit, Michigan 48021  
(313) 772-1023

Suburban Cablevision  
43 Prospect Street  
East Orange, New Jersey 07017  
(201) 672-3033

Wayne Cablevision Inc.  
10501 Allen Road  
Allen Park, Michigan 48101  
(313) 383-8063

**United Kingdom**  
Maclean-Hunter Limited  
30 Old Burlington Street  
London, England W1X 2AE  
01 434-2233

\*Moss J. A. Walters  
*Lionel Gossling Financial Controller*  
Marjorie Price  
*Secretary*

**Maclean-Hunter Publishing Corporation Chicago, U.S.A.**  
(312) 726-2802

\*Donald G. Campbell  
*Chairman of the Board*

\*Joseph J. O'Neill  
*President & Treasurer*

\*George W. Gilmour  
*John F. Heffinger*

\*Frederick T. Metcalf  
*Mae J. Sylvester Secretary*

**National Market Reports, Inc. Chicago, U.S.A.**  
(312) 726-2802

\*Joseph J. O'Neill  
*Chairman of the Board*

\*John F. Heffinger  
*President*

\*Donald G. Campbell  
*George W. Gilmour*

\*Mae J. Sylvester  
*Secretary - Treasurer*

**Telephone Communicators Canada Limited Toronto**  
(416) 596-1515

\*Frederick T. Metcalf  
*Chairman of the Board*

\*Matthew B. Fyfe  
*President*

\*James Warrillow  
*Stephen G. Firth Treasurer*

Nadine Lucki  
*General Manager*

Monica Simmie  
*Secretary*

**Austria**  
Media Daten Osterreichs  
1180 Wien  
Weimar Strasse 27,  
Vienna, Austria  
331-5267

**France**  
Tarif Media S.A.  
6 Avenue Matignon  
75008 Paris  
359-90-12

**West Germany**  
Media Daten  
Verlagsgesellschaft MbH  
Heidesheimer Strasse 49  
Postfach 3149  
6500 Mainz-Gonsenheim  
(06131) 46244

**Italy**  
Dati & Tariffe Pubblicitarie S.r.l.  
Viale Scarampo 19  
Milano 20148  
498 2 316

**Switzerland**  
Media-Daten AG  
Malzstrasse 21  
Postfach 8045  
Zurich  
(01) 66 15 22/23

**Brazil**  
Corena Ltda.  
Caixa Postal 30493  
CEP 01032  
Sao Paulo, Brazil  
227-1022



# Administrateurs et dirigeants

\* Administrateur

**Toronto**  
(416) 596-5000

\* Donald G. Campbell,  
président du conseil et  
chef de la direction

\* Frederick T. Metcalf,  
président et chef de  
l'exploitation

\* Floyd S. Chalmers,  
président honoraire du  
conseil

\* Paul S. Deacon,  
vice-président, Société de  
publications spécialisées

\* Maclean-Hunter  
F. William Fitzpatrick

\* George W. Gilmore,  
vice-président, Société de  
publications spécialisées

\* Maclean-Hunter  
Lloyd M. Hodgkinson,

\* John M. Holton,  
vice-président, magazines

\* Arthur J. Little  
Peter C. Newman,  
rédacteur en chef,

\* Maclean's  
Edward Nymark,  
vice-président, impression  
et imprimés administratifs

\* Gordon P. Oster  
Robert W. Robertson,  
vice-président, revues  
spécialisées, Société de  
publications spécialisées

\* Maclean-Hunter  
William P. Wilder  
Alan Blackburn,

\* Harvey T. M. Bolling,  
secrétaire général de  
direction

\* Ernest J. Cozens,  
trésorier adjoint  
William B. Dickson,  
contrôleur adjoint

\* Cameron L. Feliman,  
vice-président, services  
d'information

## Adresses

**Toronto**  
Maclean-Hunter Limited  
481 University Avenue  
Toronto, Ontario M5W 1A7  
(416) 596-5000

Maclean-Hunter Cable TV  
Limited, 27 Fasken Drive,  
Rexdale, Ontario M9W 1K7  
(416) 675-5930

CKEY  
1 Yonge Street  
Toronto, Ontario M5E 1G3  
(416) 361-1281

Data Business Forms  
5830 Campus Rd.,  
Mississauga, Ontario L4V 1A2  
(416) 677-1490

Design-Craft Limited  
20 Butterick Road  
Toronto, Ontario M8W 3Z8  
(416) 252-3361

Macmillan of Canada  
70 Bond Street  
Toronto, Ontario M5B 1X3  
(416) 362-7651

National Book Centre  
66 Northline Road  
Toronto, Ontario M4B 3E6  
(416) 751-3530

Telephone Communications  
Canada Limited  
Suite 1506, 180 Dundas St. W.,  
Toronto, Ontario M5G 1Z8  
(416) 596-1515

\* Stephen G. Firth,  
trésorier adjoint  
Matthew B. Fyfe,  
vice-président, finances et  
affaires

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, finances et  
affaires

\* Edward W. Chapman,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, finances et  
affaires

\* T. L. Coles,  
vice-président, finances et  
affaires

\* K. Bernice Martin,  
trésorier

\* George W. Rodda,  
contrôleur

\* Harvey T. M. Bolling,  
secrétaire

\* Greilakes Broadcasting  
System Limited  
Kitchen-Catham  
(519) 743-2611

\* Donald G. Campbell,  
président du conseil et  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* Alce Cardiner,  
vice-président, ventes  
Duta Business Forms  
John B. Hoyle,  
vice-président et directeur  
général — Pakfold Business  
Forms

\* Frederick T. Metcalf,  
trésorier

\* Robert G. Prior,  
vice-président et directeur  
général — Redi-Set  
Business Forms

\* Robert M. Gowdy,  
président

\* Matthew B. Fyfe,  
vice-président, finances et  
affaires

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, finances et  
affaires

\* Robert M. Gowdy,  
président

\* Matthew B. Fyfe,  
vice-président, finances et  
affaires

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, finances et  
affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* Stuart C. Brandy,  
vice-président, ventes  
Douglas C. Towell,  
président, CKEY  
Paul S. Deacon  
L. gén. Frank J. Fleury  
Marjorie Price,  
secrétaire

\* Gordon F. Henderson  
Herbert G. Marshall  
Frederick T. Metcalf  
Dorman G. Ullens,  
secrétaire-tresorier

\* Maclean-Hunter Cable TV  
Limited Toronto  
(416) 675-5930

\* Frederick T. Metcalf,  
président du conseil

\* J. Barry Cagge,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, finances et  
affaires

\* John H. Haughey,  
trésorier

\* Charles K. Overland  
Donald G. Campbell  
Robert J. Pettie  
John Haughey,  
vice-président, finances et  
affaires

\* Donald H. Hinds,  
contrôleur

\* George W. Rodda,  
vice-président, affaires

\* Harvey T. M. Bolling,  
secrétaire

\* Greilakes Broadcasting  
System Limited  
Kitchen-Catham  
(519) 743-2611

\* Donald G. Campbell,  
président du conseil et  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Moss J. A. Walters  
Lionel Gossling,  
contrôleur général des  
finances  
Marjorie Price,  
secrétaire

\* Gordon F. Henderson  
Herbert G. Marshall  
Frederick T. Metcalf  
Dorman G. Ullens,  
secrétaire-tresorier

\* Maclean-Hunter Publishing  
Corporation Chicago, États-  
Unis  
(312) 726-2802

\* Joseph J. O'Neill,  
président du conseil

\* George W. Gilmore,  
trésorier

\* John F. Hefflinger,  
vice-président et trésorier

\* Maclean-Hunter Limited  
Canada Limited Toronto  
(416) 596-1515

\* Frederick T. Metcalf,  
vice-président du conseil

\* James Warillow  
Stephen G. Firth,  
trésorier

\* Nadine Lucki,  
directeur général

\* Monica Simmie,  
secrétaire

\* George W. Gilmore,  
vice-président, affaires

\* John H. Haughey,  
trésorier

\* Charles K. Overland  
Donald G. Campbell  
Robert J. Pettie  
John Haughey,  
vice-président, finances et  
affaires

\* Donald H. Hinds,  
contrôleur

\* George W. Rodda,  
vice-président, affaires

\* Harvey T. M. Bolling,  
secrétaire

\* Greilakes Broadcasting  
System Limited  
Kitchen-Catham  
(519) 743-2611

\* Donald G. Campbell,  
président du conseil et  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Stuart C. Brandy,  
vice-président, ventes  
Douglas C. Towell,  
président, CKEY  
Paul S. Deacon  
L. gén. Frank J. Fleury  
Marjorie Price,  
secrétaire

\* Gordon F. Henderson  
Herbert G. Marshall  
Frederick T. Metcalf  
Dorman G. Ullens,  
secrétaire-tresorier

\* Maclean-Hunter Publishing  
Corporation Chicago, États-  
Unis  
(312) 726-2802

\* Joseph J. O'Neill,  
président du conseil

\* George W. Gilmore,  
trésorier

\* John F. Hefflinger,  
vice-président et trésorier

\* Maclean-Hunter Limited  
Canada Limited Toronto  
(416) 596-1515

\* Frederick T. Metcalf,  
vice-président du conseil

\* James Warillow  
Stephen G. Firth,  
trésorier

\* Nadine Lucki,  
directeur général

\* Monica Simmie,  
secrétaire

\* George W. Gilmore,  
vice-président, affaires

\* John H. Haughey,  
trésorier

\* Charles K. Overland  
Donald G. Campbell  
Robert J. Pettie  
John Haughey,  
vice-président, finances et  
affaires

\* Donald H. Hinds,  
contrôleur

\* George W. Rodda,  
vice-président, affaires

\* Harvey T. M. Bolling,  
secrétaire

\* Greilakes Broadcasting  
System Limited  
Kitchen-Catham  
(519) 743-2611

\* Donald G. Campbell,  
président du conseil et  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Stuart C. Brandy,  
vice-président, ventes  
Douglas C. Towell,  
président, CKEY  
Paul S. Deacon  
L. gén. Frank J. Fleury  
Marjorie Price,  
secrétaire

\* Gordon F. Henderson  
Herbert G. Marshall  
Frederick T. Metcalf  
Dorman G. Ullens,  
secrétaire-tresorier

\* Maclean-Hunter Publishing  
Corporation Chicago, États-  
Unis  
(312) 726-2802

\* Joseph J. O'Neill,  
président du conseil

\* George W. Gilmore,  
trésorier

\* John F. Hefflinger,  
vice-président et trésorier

\* Maclean-Hunter Limited  
Canada Limited Toronto  
(416) 596-1515

\* Frederick T. Metcalf,  
vice-président du conseil

\* James Warillow  
Stephen G. Firth,  
trésorier

\* Nadine Lucki,  
directeur général

\* Monica Simmie,  
secrétaire

\* George W. Gilmore,  
vice-président, affaires

\* John H. Haughey,  
trésorier

\* Charles K. Overland  
Donald G. Campbell  
Robert J. Pettie  
John Haughey,  
vice-président, finances et  
affaires

\* Donald H. Hinds,  
contrôleur

\* George W. Rodda,  
vice-président, affaires

\* Harvey T. M. Bolling,  
secrétaire

\* Greilakes Broadcasting  
System Limited  
Kitchen-Catham  
(519) 743-2611

\* Donald G. Campbell,  
président du conseil et  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Donald G. Campbell,  
vice-président, affaires

\* John E. Larke,  
vice-président, affaires

\* Herbert G. Marshall,  
président

\* Stuart C. Brandy,  
vice-président, ventes  
Douglas C. Towell,  
président, CKEY  
Paul S. Deacon  
L. gén. Frank J. Fleury  
Marjorie Price,  
secrétaire

\* Gordon F. Henderson  
Herbert G. Marshall  
Frederick T. Metcalf  
Dorman G. Ullens,  
secrétaire-tresorier

\* Maclean-Hunter Publishing  
Corporation Chicago, États-  
Unis  
(312) 726-2802

\* Joseph J. O'Neill,  
président du conseil

\* George W. Gilmore,  
trésorier

\* John F. Hefflinger,<



1976 1975 1974 1973 1972 1971 1970

\$ 77 818	\$ 68 325	\$ 61 061	\$ 56 784	\$ 46 940	\$ 41 756	\$ 41 731
18 890	15 401	13 435	11 305	10 114	8 631	7 687
18 822	14 776	12 259	10 422	8 980	7 732	4 930
12 297	11 578	11 350	6 187	3 862	2 949	—
17 423	15 633	12 741	10 822	9 979	7 763	6 793
30 033	25 965	21 463	16 841	—	—	—

\$175 283	\$151 678	\$132 309	\$112 361	\$ 79 875	\$ 68 831	\$ 61 141
\$ 7 142	\$ 6 084	\$ 5 264	\$ 5 019	\$ 4 716	\$ 3 474	\$ 2 657
—	(191)	(1 196)	—	—	41	438
\$ 7 142	\$ 5 893	\$ 4 068	\$ 5 019	\$ 4 716	\$ 3 515	\$ 3 095

\$ 18 203	\$ 16 294	\$ 12 921	\$ 10 407	\$ 9 545	\$ 7 589	\$ 6 220
-----------	-----------	-----------	-----------	----------	----------	----------

13 545	692	146	6 510	5 148	5 662	7 825
13 134	9 212	8 977	5 571	4 102	1 481	1 422
2 375	2 443	2 415	2 352	1 955	—	—

\$ 43 973	\$ 40 077	\$ 35 170	\$ 27 878	\$ 22 152	\$ 14 455	\$ 13 015
30 376	27 138	21 943	22 134	17 211	10 384	11 042

\$ 13 597	\$ 12 939	\$ 13 227	\$ 5 744	\$ 4 941	\$ 4 071	\$ 1 973
-----------	-----------	-----------	----------	----------	----------	----------

\$ 45 888	\$ 38 907	\$ 34 217	\$ 29 253	\$ 24 023	\$ 21 871	\$ 20 360
123 626	112 454	102 721	90 295	72 666	54 353	49 564
38 123	26 545	28 942	21 095	12 494	11 500	9 340
9 299	13 302	12 524	11 980	11 513	5 744	5 727
28 230	30 047	26 331	23 974	21 307	17 444	15 398

95,3¢	72,4¢	50,6¢	62,7¢	58,9¢	43,9¢	38,7¢
\$2,43	\$2,00	\$1,61	\$1,30	\$1,19	\$0,95	\$0,78

31,2¢	30,0¢	30,0¢	29,0¢	24,8¢	18,8¢	18,0¢
28,6¢	25,5¢	25,5¢	24,8¢	20,9¢	16,0¢	15,3¢
7 495	8 143	8 039	8 000	8 000	8 000	8 000

4,0%	3,9%	3,1%	4,5%	5,9%	5,1%	5,1%
1,4	1,5	1,6	1,3	1,3	1,4	1,2
1,4	0,9	1,1	0,9	0,6	0,3	0,6
25%	21%	16%	22%	24%	21%	22%



# Résumé des dix dernières années

Maclean-Hunter Limitée (en milliers de dollars)

	1978	1979	1977
<b>Bénéfice</b>			
Revenus	\$109 988	\$135 418	\$ 89 665
Edition			
Diffusion	27 468	31 643	21 665
Télédistribution	31 175	38 314	23 322
Imprimés administratifs	15 155	21 148	12 210
Autres activités	19 412	21 261	17 475
Entreprises vendues ou abandonnées	18 088	—	33 926
Total des revenus	\$221 286	\$247 784	\$198 263
Bénéfice avant postes extraordinaires	\$ 13 129	\$ 16 604	\$ 9 724
Postes extraordinaires	—	—	—
Bénéfice net consolidé	\$ 13 129	\$ 16 604	\$ 9 724
<b>Mouvements de la trésorerie</b>			
Fonds nets générés par l'exploitation	\$ 27 248	\$ 31 640	\$ 21 585
Acquisition d'entreprises	8 353	6 736	18 073
Additions aux immobilisations	21 444	22 687	15 931
Dividendes versés (nets)	3 970	5 261	2 292
<b>Situation financière de fin d'exercice</b>			
Actif à court terme	\$ 58 732	\$ 70 172	\$ 38 888
Moins: passif à court terme	49 383	56 844	31 666
Fonds de roulement	\$ 9 349	\$13 328	\$ 7 222
Immobilisations	\$ 67 096	\$ 80 636	\$ 53 037
Total de l'actif	165 850	200 011	130 100
Dette à long terme	51 744	60 121	47 281
Participation minoritaire dans des filiales	1 398	1 185	1 746
Avoir des actionnaires	40 623	56 523	30 078
<b>Données par action</b>			
Bénéfice net consolidé	\$1.98	\$2.46	\$1.39
Fonds nets générés par l'exploitation	\$4.11	\$4.68	\$3.09
Dividendes versés	59,7¢	77,5¢	33,0¢
sur actions de classe A			
sur actions de classe B	59,7¢	77,5¢	33,0¢
Nombre moyen d'actions en circulation (en milliers)	6 637	6 761	6 989
<b>Ratios</b>			
Bénéfice net consolidé par rapport aux revenus	5,9%	6,7%	4,9%
Ratio de l'actif à court terme au passif à court terme	1,2	1,2	1,2
Dette à long terme par rapport à l'avoir des actionnaires	1,3	1,1	1,6
Rendement après impôts de l'avoir des actionnaires	37%	34%	33%



(d) La Compagnie et ses filiales se sont engagées à verser des loyers pour les cinq prochaines années relativement à des locaux et à de l'équipement, aux montants suivants:

1980	— \$4 258 000
1981	— 3 861 000
1982	— 3 442 000
1983	— 2 958 000
1984	— 2 592 000

(e) La Compagnie a entrepris de mettre sur pied de nouveaux systèmes de télédistribution aux États-Unis, en vertu de concessions accordées en 1979. Les dépenses en immobilisations relatives à ces systèmes et à d'autres projets sont estimées à \$37 000 000 pour 1980.

## 11. Événements postérieurs à la fin de l'exercice

### (a) Fusion

En décembre 1979, les actionnaires de Maclean-Hunter Limited ont approuvé la fusion statutaire de la Compagnie et des filiales en propriété exclusive suivantes: M-H Communications Limited, The Macmillan Company of Canada Limited, National Book Centre Limited, Fraser's Trade Directories Co. Ltd. et Special Interest Magazines Limited. À compter du 1<sup>er</sup> janvier 1980, ces compagnies poursuivront leurs activités sous la raison sociale de "Maclean-Hunter Limited".

Le capital-actions autorisé de la Compagnie sera composé de 15 000 000 d'actions participantes, classe A, sans valeur nominale, de 15 000 000 d'actions participantes, classe B, sans valeur nominale, de 500 000 000 d'actions spéciales, classe C, d'une valeur nominale de 1¢ chacune et de 1 000 actions ordinaires sans valeur nominale.

### (b) Acquisition d'entreprises

En janvier 1980, la Compagnie a annoncé l'acquisition de 80% de Transkrit Corporation of Elmsford New York, compagnie d'imprimés administratifs spéciaux, pour la somme de \$14 588 000 US (note 11c). (c) Après la fin de l'exercice, la Compagnie s'est entendue avec une banque américaine et une banque canadienne sur l'obtention de prêts à long terme totalisant \$29 000 000 US. Cette somme servira à la mise en exploitation de nouvelles concessions de télédistribution et à l'achat de Transkrit Corporation.

## 12. Reclassement des comptes

Certains reclassements ont été effectués dans les comptes en 1979, et les chiffres correspondants de 1978, présentés à des fins de comparaison, ont été redressés en vue de les rendre conformes aux classements de 1979.

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de Maclean-Hunter Limited,

Nous avons vérifié l'état consolidé de la situation financière de Maclean-Hunter Limited au 31 décembre 1979 ainsi que l'état consolidé des résultats, l'état consolidé des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification des états financiers de Maclean-Hunter Limited et des filiales dont nous sommes les vérificateurs a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. En ce qui concerne les filiales dont nous ne sommes pas les vérificateurs, nous nous en sommes remis aux rapports des autres vérificateurs.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie au 31 décembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, à l'exception du changement comptable, sur lequel nous sommes d'accord, et qui est décrit à la note 3 afférente à ces états financiers.



## 9. Avoir des actionnaires

### (a) Capital (note 11a))

Autorisé:

10 000 000 d'actions participantes interconvertibles, classe A et classe B, avec droit de vote, sans valeur nominale  
387 007 095 actions spéciales, class C, sans droit de vote, d'une valeur nominale de 1¢ chacune (note 9d))  
1 000 actions ordinaires sans valeur nominale

Emis	1979	1978
Classe A	6 656 682	6 254 532
Classe B	1 952 516	2 145 468
Total	8 609 198	8 400 000

Le capital-actions libéré pour les 8 609 198 (8 400 000 en 1978) actions, classe A et classe B, émises de la Compagnie est comme suit:

Solde au début de l'exercice	\$ 2 680 000	1979	1978
Emission d'actions, classe B (note 9b))	4 151 000	1 420 000	—
Dividendes-actions (note 9d))	466 000	—	19 110 000
Montant vire des bénéfices non répartis	—	\$27 827 000	\$23 210 000

Tel qu'il est énoncé à la note 1, on considère que la Compagnie a acquis, aux fins comptables, une participation indirecte dans 1 706 850 de ses propres actions émises (1 698 648 en 1978) (note 8). Par conséquent, le bénéfice par action et les dividendes de la Compagnie sont calculés d'après les autres 6 902 348 actions émises (6 701 352 pour 1978).

### (b) Régime de participation aux actions des cadres supérieurs—

Aux termes d'un régime de participation aux actions, certains cadres supérieurs de la Compagnie peuvent acheter des actions au cours du marché. Conformément aux dispositions du régime, la Compagnie consent des prêts sans intérêt afin de financer ces achats. Ces prêts doivent être remboursés au cours d'une période maximale de 10 ans. Les actions achetées aux termes du régime sont détenues en fiducie jusqu'à ce que les prêts soient entièrement remboursés. En 1974, les actionnaires ont approuvé l'affectation de 400 000 actions au régime; elles étaient toutes achetées au 31 décembre 1978. En 1979, les actionnaires ont approuvé l'affectation de 400 000 actions supplémentaires au régime. Au cours de l'exercice, 188 450 actions ont été émises pour une contrepartie totale de \$4 151 000 et, en conséquence, le solde des prêts est passé de \$2 838 000 au 31 décembre 1978 à \$6 565 000 au 31 décembre 1979 (dont \$2 378 000 à des membres du personnel qui sont administrateurs ou dirigeants). Ces prêts sont inclus aux postes créances à long terme et autres éléments d'actif dans l'état consolidé de la situation financière.

(c) Restrictions à l'égard du transfert d'actions—  
Les statuts de constitution de la Compagnie confèrent à celle-ci le droit de refuser d'enregistrer un transfert d'actions dans le capital de la Compagnie à un non-résident si un tel transfert peut, de l'avis des administrateurs, influencer défavorablement sur la situation de la Compagnie en vertu des dispositions d'autorisation de la Loi sur la radiodiffusion du Canada, ou sur la situation, à titre de publication canadienne, de tout journal ou périodique publié par la Compagnie.

### (d) Dividendes—

Les dividendes versés sur les actions, classe A et classe B, sont équivalents (1979—77,5¢ par action; 1978—59,7¢). Les dividendes en espèces sur les actions, classe B, sont versés sous forme d'actions, classe C. Toutes les actions, classe C, ainsi émises sont immédiatement rachetées et un montant égal à leur valeur nominale est versé aux détenteurs d'actions, classe B. On a accordé aux actionnaires l'option de recevoir les dividendes sous forme d'actions supplémentaires de la classe qu'ils détiennent actuellement. Au cours de 1979, 20 748 actions, d'une valeur moyenne de \$22,45, ont été émises sous forme de dividendes-actions, ce qui a entraîné une augmentation de \$466 000 dans le capital libéré de la Compagnie. Au cours de l'exercice, les dividendes suivants ont été déclarés:

Moins les dividendes sur les actions éliminés afin de refléter la participation indirecte de la Compagnie dans ses propres actions	1979	1978
Actions, classe A	\$5 059 000	\$3 683 000
Actions, classe B	1 521 000	1 301 000
6 580 000	4 984 000	
Imputation nette aux bénéfices non répartis	\$5 261 000	\$3 970 000

## 10. Passif éventuel, engagements et garanties

(a) La Compagnie a conclu des ententes avec d'autres exploitants de systèmes de télédistribution dans l'agglomération de Toronto en vue d'échanger certains éléments d'actif et certaines exploitations de télédistribution. Ces ententes, sous réserve de l'approbation du Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes, doivent entrer en vigueur le 31 août 1980. Cet échange, d'un coût net estimatif de \$6 000 000, permettra d'ajouter 28 000 abonnés au système. (b) Au 31 décembre 1979, des procès intentés contre la Compagnie et découlant du cours normal des affaires étaient en suspens. La Compagnie a retenu les services de conseillers juridiques pour la défendre. La direction est d'avis que les recouvrements des demandereses, le cas échéant, ne sont pas susceptibles d'être importants et aucune provision n'a été faite dans les comptes à ce sujet. (c) En vertu d'une entente relative à une vente passée en 1978, aux termes de laquelle la Compagnie a vendu sa participation dans le Groupe Métro, la Compagnie a garanti \$2 000 000 (\$2 500 000 en 1978) de dette bancaire se rapportant au Groupe Métro (note 5).



7. Dette à long terme

1978	1979
Maclean-Hunter Limitée et ses filiales autres que TV	
Maclean-Hunter Cable	
TV	
Emprunt bancaire à terme (garanti par les comptes de débiteurs et les actions de Maclean-Hunter Cable TV Limited et de CFCN	
Communications Limited), à un taux d'intérêt relié au taux bancaire préférentiel et échéant de 1981 à 1988	
\$17 565 000	\$17 565 000
Emprunt bancaire à terme, à un taux d'intérêt relié au taux bancaire préférentiel et échéant en 1981	
810 000	1 445 000
Billet, 7%, payable en versements jusqu'en 1982	
711 000	947 000
Emprunt bancaire à terme de CFCN	
Communications Limited	
—	5 357 000
Autres dettes	
1 160 000	622 000
20 246 000	25 936 000
Maclean-Hunter Cable TV Limited	
Débentures à fonds d'amortissement, 9%, série "A", échéant en 1980	
1 150 000	1 672 000
Emprunt bancaire (\$2 590 000 US) garanti par des débentures, série "B", à des taux d'intérêt reliés au taux préférentiel de New York et échéant au plus tôt en 1985	
3 030 000	625 000
Débentures à fonds d'amortissement, série "C", échéant en 1989, au taux bancaire préférentiel, plus ¾% (mais non inférieur à 9 ½% ou supérieur à 11%)	
4 250 000	4 500 000
Billets prioritaires garantis, 9 ¾%, (\$20 000 000 US) garantis par des débentures de \$22 300 000 US, série "D", annuels de 1981 à 1993	
21 622 000	21 622 000

8. Participations croisées

Deux filiales, CFCN et Maclean-Hunter Cable TV, détiennent une participation minoritaire dans Maclean-Hunter Holdings Limited qui détenait, au 31 décembre 1979, environ 24% des actions en circulation de Maclean-Hunter Limitée. En raison de ces participations, la Compagnie a une participation indirecte dans 1 706 850 de ses propres actions, au 31 décembre 1979, et elle a déduit, de l'avoir des actionnaires, sa part proportionnelle de la valeur comptable y relative. L'augmentation de la participation indirecte de la Compagnie dans ses propres actions au cours de 1979 est attribuable au rachat par CFCN et Maclean-Hunter Cable TV de toutes les actions qu'elle ne détenait pas auparavant.	
Participation indirecte des filiales dans des actions de la Compagnie	
Déduction de l'avoir des actionnaires	Nombre d'actions (note 9a))
31 décembre 1978	1 698 648
Augmentation au cours de 1979	8 202
31 décembre 1979	1 706 850
\$13 162 000	\$13 222 000

Les paiements en capital au cours de chacun des cinq prochains exercices sont les suivants:

1980	—\$1 884 000
1981	—4 465 000
1982	—4 549 000
1983	—6 742 000
1984	—7 082 000

La dépense d'intérêt de \$7 339 000 comprend \$1 270 000 (1978 - \$849 000) d'intérêt sur la dette contractée à l'origine pour une durée inférieure à un an.

La Compagnie a donné une garantie subsidiaire sous forme de billets à demande pour l'emprunt bancaire de \$17 565 000. La convention d'emprunt stipule que la banque ne fera aucune demande à l'égard des billets aussi longtemps que les conditions de la convention seront respectées. Les débentures émises par Maclean-Hunter Cable TV Limited sont garanties par une charge flottante sur l'actif de cette compagnie et de ses filiales, composé principalement de \$14 700 000 d'éléments d'actif à court terme et de \$56 000 000 d'immobilisations.

Emprunt bancaire à terme, 10 ½%, (\$10 000 000 US) garanti par Maclean-Hunter Limited, payable en versements annuels égaux de 1983 à 1987	11 707 000	—
Moins partie échéant en moins d'un an	1 884 000	2 611 000
Total de la dette à long terme	\$60 121 000	\$51 744 000



### 3. Changement comptable

En 1979, la Compagnie a révisé sa méthode de comptabilisation de l'amortissement des installations et des frais correspondants au cours de la période d'établissement de nouveaux systèmes de télédistribution aux Etats-Unis. Cette méthode révisée est conforme aux notes d'orientation en comptabilité récemment publiées pour les compagnies de télédistribution aux Etats-Unis.

Au cours des exercices précédents, l'excédent des dépenses (y compris l'amortissement des immobilisations) sur les revenus au cours de la période d'établissement était reporté. Maintenant, seule la partie du coût fixe des systèmes attribuable à l'exploitation future est capitalisée à titre d'installations de télédistribution. L'amortissement est imputé à l'exploitation d'après la partie du coût total prévu pour les installations qui est attribuable aux abonnés desservis au cours de la période d'établissement. Ce changement a été apporté d'une façon non rétroactive et n'a pas d'effet important sur le bénéfice de 1979. Ce changement n'a pas d'effet sur l'exploitation canadienne de télédistribution.

#### 4. Impôts sur le revenu

Les impôts sur le revenu ont été réduits de \$943 000 en 1979 (\$665 000 en 1978) à la suite d'avantages relatifs aux crédits d'impôt pour investissement provenant à la fois de l'exploitation canadienne et étrangère. Des reports sur les exercices à venir des crédits d'impôt pour investissement d'environ \$985 000 (échéant en 1985 — \$85 000 et en 1986 — \$900 000) restent disponibles et on prévoit les utiliser.

### 5. Placements et avances — autres compagnies

Les placements dans d'autres compagnies sont les suivants:

Actif net acquis:		
Valeur comptable de l'actif autre que l'achalandage	\$	936 000
Valeur comptable du passif		244 000
Acquisition de participations précédemment détenues par des actionnaires minoritaires		692 000
Redressement de l'actif à la juste valeur		1 273 000
		524 000
Achalandage provenant d'acquisitions		1 797 000
Télédistribution Édition Diffusion Autres	2 179 000 \$ 1 640 000 868 000 252 000	4 939 000
Prix d'achat de l'actif net acquis		\$6 736 000

## 6. Immunobilisations

1978	1979	Eléments d'actif au prix coûtant:	
		Terrains	\$ 3 090 000
		Bâtiments et équipement Installations de télédistribution	66 569 000
			64 951 000
		Moins:	131 520 000
		amortissement accumulé	53 974 000
			77 546 000
			\$ 67 096 000

**PlACEMENT DANS LE GROUPE METRO TORONTO NEWS**

En 1978, la Compagnie a vendu l'entreprise de magazines et de distribution de livres exploitée par le groupe de compagnies Metro Toronto News (Groupe Metro). La contrepartie de la vente comprenait 59 443 actions privilégiées, participantes, sans droit de vote, d'une valeur nominale de \$59 443, émises par le Groupe Metro, plus le droit de participer au produit de toute vente ou réorganisation ultérieure. Les actions comportent un droit aux dividendes suivants:

i) dividendes de participation totalisant \$5 884 857 à même les bénéfices ultérieurs du Groupe Metro, dont la somme de \$90 000 a été reçue en 1979 (1978 — néant) et employée pour réduire nos placements;

ii) dividendes privilégiés cumulatifs à un taux flottant égal à la moitié du taux préférentiel d'une banque à charte plus 1%, calculé d'après le montant des dividendes de participation et la valeur nominale des actions en circulation. Les dividendes reçus au cours de l'exercice se sont élevés à \$435 000 (\$186 000 pour la période de six mois terminée le 31 décembre 1978).

Les actions privilégiées sont comptabilisées à \$1 928 300 de moins que le total de leur valeur nominale et des dividendes de participation auxquels elles donnent droit, étant donné que la réalisation de tout bénéfice dépend, dans l'avenir, de résultats d'exploitation satisfaisants du Groupe Metro. Tout produit supérieur à la valeur comptable des actions privilégiées sera porté au bénéfice d'une fois reçu.

1979	\$4 920 000	\$5 004 000
1978	\$3 926 000	\$4 016 000
Groupe Metro		
Toronto News		
Global Communications		
Limited		
—actions ordinaires		
en main tierce		
assujetties à la vente		
selon les conventions		
d'option, au prix		
d'option		
CTV Television		
Network Limited		
—actions ordinaires et		
privilégiées et		
déventures		
participantes, au		
prix coûtant		
Divers		
	121 000	121 000
	150 000	144 000
	\$4 920 000	\$5 004 000



# Notes afférentes aux états financiers consolidés

Maclean-Hunter Limited  
31 décembre 1979

## 1. Conventions comptables

Les comptes des filiales (dont la propriété est supérieure à 50%) sont consolidés avec ceux de la Compagnie à compter de la date d'acquisition des filiales selon la méthode de l'achat pur et simple.

Les placements dans des compagnies affiliées (dans lesquelles on considère qu'une influence importante est exercée) sont comptabilisés à la valeur de participation; selon cette méthode, la Compagnie inclut sa quote-part des bénéfices et des pertes de ces compagnies dans son bénéfice consolidé annuel, rajuste ses placements en conséquence et inscrit les dividendes en réduction des placements.

Les placements dans d'autres compagnies sont comptabilisés selon la méthode décrite à la note 5. Certaines filiales détiennent une participation indirecte dans les actions de la Compagnie. La participation proportionnelle de la Compagnie dans la valeur comptable de ces actions a été déduite de l'avoir des actionnaires. Le bénéfice par action de la Compagnie a été calculé selon la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation après l'élimination de la participation indirecte de la Compagnie dans ses propres actions. De la même façon, les dividendes déclarés par la Compagnie, qui figurent dans l'état consolidé des bénéfices non répartis, ont été réduits de la partie des dividendes qui a rapport à la participation indirecte de la Compagnie dans ses propres actions (notes 8 et 9)

### Conversion des devises étrangères—

Les comptes des filiales étrangères de la Compagnie sont convertis en dollars canadiens de la façon suivante: (a) l'actif et le passif à court terme, aux taux approximatifs de change à la fin de l'exercice; (b) la dette à long terme, au taux de change en vigueur lorsque le produit a été converti; (c) les immobilisations (et l'amortissement s'y rapportant) et les autres comptes du bilan, au taux de change en vigueur lorsque les éléments d'actif ont été acquis ou ceux de passif assumés; et (d) les revenus et les dépenses (autres que l'amortissement des immobilisations), au taux moyen de l'exercice. Les gains et les pertes à la conversion des devises étrangères sont inclus dans le bénéfice.

### Stocks—

Les stocks de produits finis sont évalués au moindre du prix coûtant et de la valeur nette de réalisation. Le matériel d'impression est évalué au moindre du prix coûtant et de la valeur de remplacement.

### Immobilisations—

Les terrains, les bâtiments et l'équipement sont comptabilisés au prix coûtant. Les installations de télédistribution sont comptabilisées au prix coûtant. En ce qui a trait aux nouvelles régions desservies par un système de télédistribution aux États-Unis, une partie du coût fixe des systèmes qui est attribuable à l'exploitation future est capitalisée au cours de la période d'établissement (note 3). Cette période commence avec le branchement du premier abonné au système et prend fin lorsqu'on prévoit que la construction sera en grande partie achevée. L'amortissement est calculé aux taux suivants qui visent à amortir le prix coûtant des éléments d'actif sur leur durée prévue d'utilisation: Usine d'impression et installations de télédistribution—10 ou 15 ans selon la méthode de l'amortissement linéaire (note 3) Equipement de communications—10 ans selon la méthode de l'amortissement linéaire, en général Bâtiments—5% selon la méthode de l'amortissement dégressif Autres installations et équipement—10% ou 20% selon la méthode de l'amortissement dégressif Véhicules—30% selon la méthode de l'amortissement dégressif L'excédent du coût d'acquisition d'entreprises sur la valeur attribuée à l'actif corporel net acquis est inclus dans l'achalandage. L'achalandage est inscrit au prix coûtant dans les comptes, moins les sommes radées. L'achalandage ultérieur à mars 1974 est amorti (conformément aux recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés) selon la méthode linéaire sur une période de quarante ans. L'achalandage est de plus réduit lorsqu'on considère que sa valeur a subi une baisse permanente. Comptabilisation du revenu d'édition— Le revenu provenant d'abonnements à des publications moins les frais directs de commissions correspondants et vire l'acquisition d'abonnements à des revues est reporté et vire au bénéfice sur la durée des divers abonnements. Comme l'actif à court terme ne sera pas utilisé pour payer toute obligation aux abonnés, aucune partie de ce revenu net non gagné d'édition n'est comprise dans le passif à court terme.

## 2. Acquisition d'entreprises

Au cours de l'exercice, certaines filiales ont fait les acquisitions suivantes: Diffusion— En septembre 1979, CKBY Limited a acheté 90% de Martime Broadcasting Company, Limited, compagnie qui exploite les stations de radio CHNS-AM et CHFX-FM à Halifax. Télédistribution— En juillet 1979, Maclean-Hunter Cable TV Limited a augmenté sa participation dans Suburban Cablevision de 75% à 84,5%. Edition— En décembre 1979, Maclean-Hunter Limited (Grande-Bretagne) a acquis deux revues spécialisées. Autres acquisitions— De plus, d'autres acquisitions mineures ont été faites au cours de l'exercice. Ces acquisitions ont été comptabilisées comme des achats purs et simples et les opérations ultérieures ont été consolidées. L'excédent du coût d'acquisition de ces entreprises sur la juste valeur attribuée à l'actif corporel net acquis est inclus dans l'achalandage.

# Etat consolidé des bénéfices non répartis

Maclean-Hunter Limitée Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979 (avec chiffres correspondants pour l'exercice 1978)		
	1979	1978
<b>Bénéfices non répartis au début de l'exercice</b>	<b>\$29 048 000</b>	<b>\$38 999 000</b>
Plus bénéfice net consolidé de l'exercice	16 604 000	13 129 000
	45 652 000	52 128 000
Dividendes	6 580 000	4 984 000
Moins dividendes sur les actions éliminés afin de refléter la participation indirecte de la Compagnie dans ses propres actions	1 319 000	1 014 000
	5 261 000	3 970 000
Montant viré	40 391 000	48 158 000
au capital libéré	—	19 110 000
<b>Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice</b>	<b>\$40 391 000</b>	<b>\$29 048 000</b>

(Voir les notes ci-jointes)



Au nom du Conseil:

Administrateur

Donald G. Campbell

Administrateur

A. J. Little

Passif	1979	1978
Passif à court terme:		
Emprunts bancaires (garantis par les comptes de débiteurs)	\$ 16 240 000	\$ 15 447 000
Créditeurs et frais courus	20 285 000	19 144 000
Impôts sur le revenu et diverses taxes à payer	9 769 000	5 250 000
Dividendes à payer	1 722 000	1 470 000
Dette à long terme exigible en moins d'un an	1 884 000	2 611 000
Revenu non gagné de télédistribution	4 446 000	3 112 000
Impôts sur le revenu reportés	2 498 000	2 349 000
Total du passif à court terme	56 844 000	49 383 000
Revenu net non gagné d'édition	14 097 000	12 439 000
Dette à long terme (note 7)	60 121 000	51 744 000
Impôts sur le revenu reportés	11 241 000	10 263 000
Participation minoritaire dans des filiales	1 185 000	1 398 000
Avoir des actionnaires (note 9):		
Capital	27 827 000	23 210 000
Surplus d'apport	1 527 000	1 527 000
Bénéfices non répartis	40 391 000	29 048 000
	69 745 000	53 785 000
Moins la participation proportionnelle de la compagnie dans ses actions détenues par des filiales (note 8)	(13 222 000)	(13 162 000)
	56 523 000	40 623 000
	\$200 011 000	\$165 850 000

Etat consolidé de la situation financière

Maclean-Hunter Limitée (Constituée en vertu des lois de l'Ontario)  
31 décembre 1979 (avec chiffres correspondants au 31 décembre 1978)

Actif		1979	1978
Actif à court terme:			
Encaisse	\$	743 000	\$ 763 000
Dépôts à court terme		11 039 000	4 766 000
Débiteurs		40 857 000	36 982 000
Stocks		10 941 000	10 038 000
Frais payés d'avance		6 592 000	6 183 000
Total de l'actif à court terme		70 172 000	58 732 000
Placements et avances:			
Compagnies affiliées		1 142 000	1 335 000
Autres compagnies (note 5)		4 920 000	5 004 000
Total des placements		6 062 000	6 339 000
Immobilisations (notes 6 et 7)		80 636 000	67 096 000
Achalandage		33 800 000	29 791 000
Créances à long terme et autres éléments d'actif (note 9b)		9 341 000	3 892 000
		\$200 011 000	\$165 850 000

(Voir les notes ci-jointes)



Etat consolidé de l'évolution  
de la situation financière

Maclean-Hunter Limitée  
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979 (avec chiffres correspondants pour l'exercice 1978)

Provenance du fonds de roulement:		1979	1978
Exploitation —			
Bénéfice net consolidé		\$16 604 000	\$13 129 000
Augmentation du revenu net non gagné d'édition		1 658 000	3 313 000
Montants déduits lors du calcul du bénéfice net consolidé ne nécessitant pas une sortie de fonds de roulement:			
Amortissement des immobilisations		10 232 000	9 257 000
Amortissement de l'achalandage		932 000	781 000
Amortissement des autres frais reportés		448 000	284 000
Impôts sur le revenu reportés à long terme		978 000	(40 000)
Participation minoritaire		788 000	524 000
Fonds de roulement provenant de l'exploitation		31 640 000	27 248 000
Additions à la dette à long terme		12 101 000	10 224 000
Diminution des placements dans d'autres compagnies		84 000	3 976 000
Total de la provenance des fonds		43 825 000	41 448 000

Utilisation du fonds de roulement:

Acquisition d'entreprises (note 2)			
Contrepartie totale		6 736 000	8 353 000
Moins dette à long terme assumée		2 504 000	397 000
Moins fonds de roulement acquis		287 000	1 074 000
Sortie nette du fonds de roulement		3 945 000	6 882 000
Additions aux immobilisations (net)		22 687 000	21 444 000
Réduction de la dette à long terme		6 228 000	6 158 000
Dividendes en espèces		4 795 000	3 970 000
Divers		1 640 000	103 000
Rachat d'actions privilégiées de filiales		484 000	516 000
Dividendes de filiales versés aux actionnaires minoritaires		67 000	248 000
Total de l'utilisation des fonds		39 846 000	39 321 000
Augmentation du fonds de roulement		3 979 000	2 127 000
Fonds de roulement au début de l'exercice		9 349 000	7 222 000
Fonds de roulement à la fin de l'exercice		\$13 328 000	\$ 9 349 000

(Voir les notes ci-jointes)

Etat Consolidé des Résultats

Maclean-Hunter Limited  
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979 (avec chiffres correspondants pour l'exercice 1978)

	1979	1978
<b>Revenus:</b>		
Edition	\$135 418 000	\$109 988 000
Diffusion	31 643 000	27 468 000
Télédistribution	38 314 000	31 175 000
Imprimés administratifs	21 148 000	15 155 000
Autres activités	21 261 000	19 412 000
Total des entreprises dont l'exploitation se continue	247 784 000	203 198 000
Entreprises vendues ou abandonnées	—	18 088 000
Total des revenus	247 784 000	221 286 000
<b>Dépenses:</b>		
Dépenses d'exploitation	198 261 000	181 503 000
Amortissement	10 232 000	9 257 000
Dépense d'intérêt (note 7)	7 339 000	6 296 000
Total des dépenses	215 832 000	197 056 000
Bénéfice avant impôts sur le revenu	31 952 000	24 230 000
Impôts sur le revenu (note 4)	14 001 000	10 271 000
Participation aux bénéfices nets de compagnies affiliées	373 000	475 000
Participation minoritaire	18 324 000	14 434 000
Bénéfice avant amortissement de l'achalandage	17 536 000	13 910 000
Amortissement de l'achalandage	(932 000)	(781 000)
Bénéfice net consolidé de l'exercice	\$ 16 604 000	\$ 13 129 000
Bénéfice par action du capital-actions (Classes A et B)	\$2,46	\$1,98



locaux et de secondaires à  
 cause de restrictions imposées  
 par les autorités militaires dans  
 les zones des bidonvilles  
 considérables, surtout  
 dans les provinces de l'Ouest  
 et du Centre.  
 En planifiant pour le début  
 de 1990, la compagnie mise en  
 œuvre d'une installation  
 informatique en direct du  
 National. Il s'agit d'un  
 système sophistiqué  
 et extrêmement personnalisable  
 capable d'analyser des files  
 d'attente pour les heures  
 de la journée.  
 La compagnie de  
 communication de 1980 en  
 communication de 1980 en  
 National fournit les services  
 de la société et peut  
 distribuer à l'échelle d'un  
 programme machine. La  
 compagnie se concentre sur  
 les comptes associés par  
 un Centre  
 National s'étend à une  
 semaine en 1980 et à  
 des installations d'attente sur le  
 pour le public.

M. Macleod-Hunter Research  
 Bureau constate qu'il est de  
 plus en plus avantageux de  
 réaliser les rapports reçus par  
 l'industrie, en collaboration  
 avec les institutions  
 spécialisées de la société. Ceci  
 a permis d'augmenter la  
 réputation qu'il s'est faite  
 comme source inépuisable  
 d'information à la recherche.  
 Macleod-Hunter  
 McTominish a réalisé des  
 profits durant l'année. En  
 1980, le service espère  
 augmenter également son  
 chiffre de ventes aux  
 bibliothèques des États-Unis  
 et s'est déjà mis  
 En 1979, le Direct Mail  
 Service a réalisé des revenus  
 nettement supérieurs à ceux  
 de l'année précédente. Ce  
 service a intervenu entre  
 autres, du 1980, en 1980  
 une nouvelle liste de réponse  
 direct qui saura susciter  
 intérêt des marchands de  
 produits liés aux  
 consommateurs.  
 Les revenus et profits  
 réalisés par le Canadian Press  
 Clipping Service furent  
 nettement supérieurs à ceux  
 de l'année précédente et les  
 profits ont de loin dépassé les  
 prévisions.  
 Le Macleod-Hunter  
 Mailings Service offre tous les  
 services et le message reçus



Les services d'imprimerie

Le service d'imprimerie est un service qui permet de réaliser des impressions de qualité sur papier ou sur support numérique. Ce service est très utile pour les entreprises qui ont besoin de documents imprimés, tels que des brochures, des catalogues, des cartes de visite, etc. Le service d'imprimerie peut également offrir des services de numérisation et de mise en page.

Le service d'imprimerie est un service qui permet de réaliser des impressions de qualité sur papier ou sur support numérique. Ce service est très utile pour les entreprises qui ont besoin de documents imprimés, tels que des brochures, des catalogues, des cartes de visite, etc. Le service d'imprimerie peut également offrir des services de numérisation et de mise en page.

# Les imprimés administratifs



Le service d'imprimerie est un service qui permet de réaliser des impressions de qualité sur papier ou sur support numérique. Ce service est très utile pour les entreprises qui ont besoin de documents imprimés, tels que des brochures, des catalogues, des cartes de visite, etc. Le service d'imprimerie peut également offrir des services de numérisation et de mise en page.

## Les services d'imprimerie

Le service d'imprimerie est un service qui permet de réaliser des impressions de qualité sur papier ou sur support numérique. Ce service est très utile pour les entreprises qui ont besoin de documents imprimés, tels que des brochures, des catalogues, des cartes de visite, etc. Le service d'imprimerie peut également offrir des services de numérisation et de mise en page.

## Les expositions

Le service d'imprimerie est un service qui permet de réaliser des impressions de qualité sur papier ou sur support numérique. Ce service est très utile pour les entreprises qui ont besoin de documents imprimés, tels que des brochures, des catalogues, des cartes de visite, etc. Le service d'imprimerie peut également offrir des services de numérisation et de mise en page.

## National Book Centre

Le service d'imprimerie est un service qui permet de réaliser des impressions de qualité sur papier ou sur support numérique. Ce service est très utile pour les entreprises qui ont besoin de documents imprimés, tels que des brochures, des catalogues, des cartes de visite, etc. Le service d'imprimerie peut également offrir des services de numérisation et de mise en page.





**New Jersey**  
A la fin de l'année 1979, Maclean-Hunter Cable TV possédait 84,5% des parts de Suburban Television dont le bureau principal est situé à East Orange, New Jersey. Au mois de février 1980, la compagnie a acquis une autre tranche de 4,5% des actions ordinaires portant ainsi à 89% le total de ses parts dans cette entreprise.  
Suburban a connu un succès remarquable en 1979, à la fois au niveau des concessions et des abonnés. La compagnie s'est fait octroyer huit concessions supplémentaires en 1979, portant à 41 le nombre de ses concessions à la fin de l'année 1979, ce qui représente un potentiel d'abonnés d'environ 336 000. En 1979, le nombre d'abonnés à Suburban est passé de 51 000 à 71 000 et le nombre des foyers accessibles, grâce aux nouvelles concessions, est passé de 169 000 à 336 000. Parmi les 71 000 abonnés, plus de 64 000 (91%) se sont télédiffusés un rythme d'expansion rapide qui devrait permettre à ce service de compter plus de 100 000 abonnés d'ici la fin de l'année 1980.

En 1979, le service de création locale des émissions de la compagnie Suburban recevait, pour la troisième année consécutive, le prix par la National Cable Television Association. Le prix 1979 Ace Award portait la mention d'excellence.

## Michigan

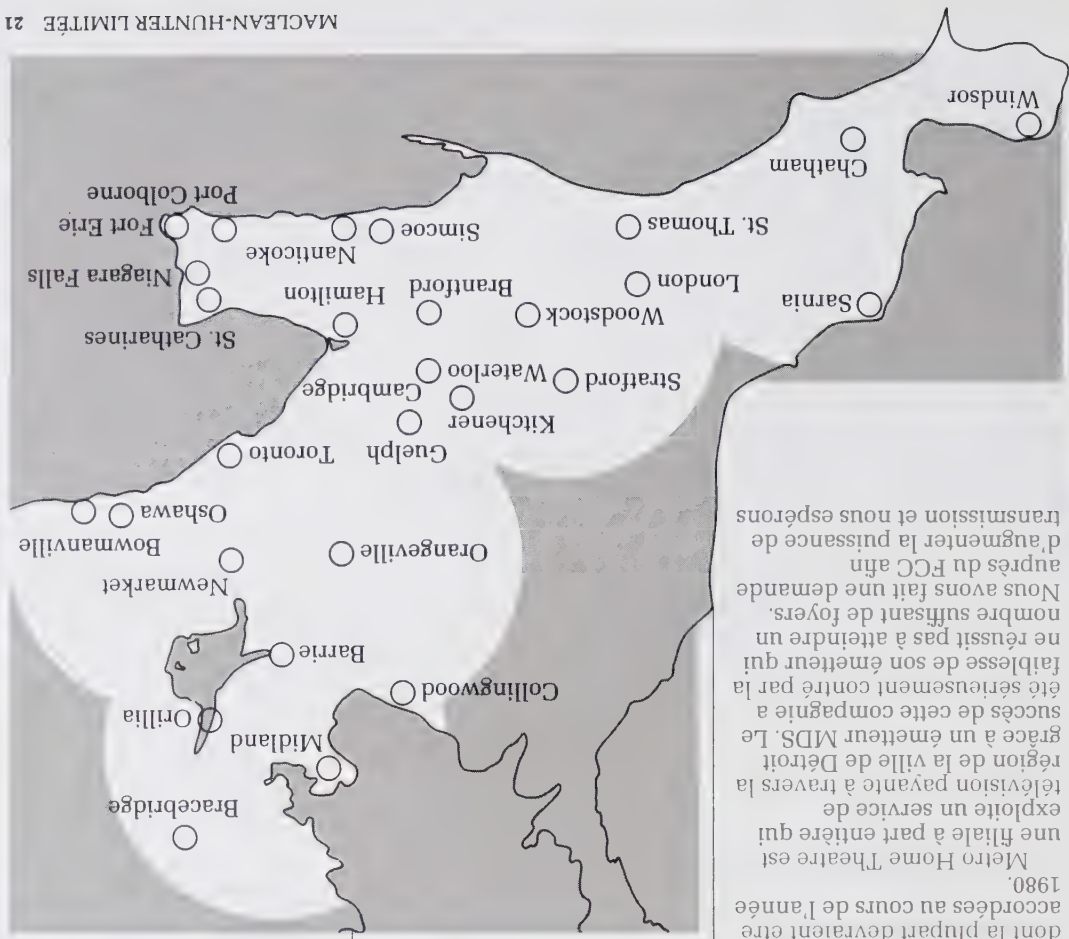
Wayne Cablevision est une filiale que nous possédons à 90%. Ses bureaux sont situés à Allen Park, Michigan, en banlieue de Détroit. Wayne a réussi à obtenir sept concessions municipales en 1979 pour ainsi atteindre 45 000 foyers. La construction du système a commencé en 1980 et l'on prévoit compter 16 000 abonnés d'ici la fin de l'année.  
Wayne a obtenu la concession de la ville de Taylor qui représente 24 000 foyers. Wayne a fait la demande de six autres concessions qui, si elles sont approuvées, pourront porter le nombre de foyers des concessions à environ 100 000.  
Metro Cablevision est une filiale à part entière qui possède une concession dans la ville de Détroit Est, Michigan, comptant environ 13 400 foyers. La construction du système est commencée et elle devrait être terminée avant la fin de l'année.  
Metro a fait la demande de plusieurs autres concessions dont la plupart devraient être accordées au cours de l'année 1980.

Metro Home Theatre est une filiale à part entière qui exploite un service de télévision payante à travers la région de la ville de Détroit grâce à un émetteur MDS. Le succès de cette compagnie a été sérieusement contré par la faiblesse de son émetteur qui ne réussit pas à atteindre un nombre suffisant de foyers. Nous avons fait une demande auprès du FCC afin d'augmenter la puissance de transmission et nous espérons

## Maclean-Hunter Communications

Notre filiale Maclean-Hunter Communications, qui se consacre à la location de services radioélectriques d'appels de personnes, a connu en 1979 un succès qui a dépassé toutes les prévisions. Cette compagnie est l'une des plus importantes du genre en Ontario, où plus de 10 000 personnes reçoivent maintenant leurs appels par notre entremise.  
Maclean-Hunter Communications dessert un territoire de plus en plus vaste. Au cours de l'année 1979, grâce à deux nouveaux émetteurs, la compagnie a réussi à englober les régions d'Orangeville et de Nanticoke, Ontario. De plus, elle a amélioré ses capacités perfectionnant deux sites d'antennes et en construisant trois nouvelles tours.  
Dans le cadre d'un programme visant à utiliser

Cette carte illustre le réseau d'appel du service de M-H Communications en Ontario. Plus de 10 000 personnes utilisent ce service.





# Teledistribution

A la fin de l'année 1979, la compagnie Maclean-Hunter Cable TV et ses filiales servaient environ 289 000 abonnés en Ontario et 71 000 au New Jersey. L'exploitation en Ontario comporte 15 systèmes de câbles servant 21 municipalités. Au New Jersey, deux systèmes interbranchés servent 41 concessions municipales limitrophes l'une de l'autre.

En 1979, la compagnie a établi au Michigan deux nouvelles filiales qui ont réussi à obtenir 9 concessions municipales comptant environ 80 000 domiciles.

Selon les prévisions, la teledistribution devrait connaître un essor très encourageant en 1980.

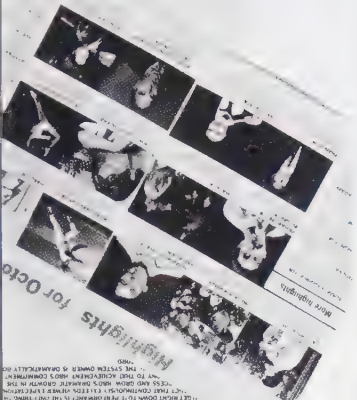
## Ontario

A la fin de l'année 1979, les exploitations de teledistribution de l'Ontario avaient réalisé des revenus et profits sans précédent. Cet essor est grandement attribué aux nouveaux abonnements et aux augmentations de tarifs approuvées par le CRTC.

Au mois de février 1980, le CRTC a approuvé l'acquisition de 28 000 abonnés de Canadian Cablesystems à Etobicoke et Mississauga. Cette acquisition entrera en vigueur le 31 août 1980. La compagnie prévoit compter 325 000 abonnés d'ici la fin de l'année 1980.

Le Concours destiné aux chœurs d'église du Canada, présenté pour la deuxième fois par Maclean-Hunter Cable TV, a suscité un intérêt accru auprès des chœurs d'église à travers tout le Canada. Le nombre des chœurs participants est passé de 88 en 1978 à 124 en 1979 et l'on s'attend à une participation encore plus nombreuse en 1980. L'objectif du concours est de promouvoir

## PERFORMA







Cette station devient toujours la deuxième place auprès des auditeurs "adultes" de la région de Toronto.

La station CKOY-AM d'Ottawa a malheureusement connu des résultats décevants. La révision des émissions que nous avons complétée nous permettra probablement d'attirer l'attention de notre groupe-cible, les adultes de 25 ans et plus.

Plusieurs changements importants ont été apportés à la programmation afin de mieux répondre aux exigences du CRTC. Tous les changements visant à améliorer le service sont terminés. Le service des ventes a été entièrement reconstitué et les résultats obtenus sont encourageants.

Dans l'ensemble, le perfectionnement des émissions et le dynamisme manifesté par le service des ventes aideront la station CKOY à obtenir des résultats beaucoup plus encourageants.

CKBY, notre station FM d'Ottawa, présente des émissions western services à la moderne et elle continue d'obtenir l'appui des commanditaires. La plupart des membres du conseil d'administration des stations CKOY et CKBY demeurent dans la région d'Ottawa.

Avant obtenu l'approbation du CRTC pour l'achat de 90% des parts de Maritime Broadcasting, Halifax, Maclean-Hunter possède maintenant sa première station de diffusion dans les provinces de l'Atlantique. La société Maritime possède et pour les actualités et les émissions d'informations.

exploite les stations CHNS-AM et CHFX-FM qui desservent la région de Dartmouth-Halifax.

Plusieurs membres du conseil d'administration demeurent dans cette région. M. Harold E. Blakadar occupe le poste de vice-président et directeur général de la société Maritime Broadcasting.

La programmation du réseau AM a été révisée afin de mettre l'accent sur les émissions d'information et sur les émissions musicales adressées particulièrement aux jeunes adultes.

Maclean-Hunter a investi dans un système de diffusion canadien qui mérite notre attention, le service de nouvelles Newsradio, qui regroupe 50 stations AM et FM à travers le Canada. Nous avons établi un bureau du service Newsradio dans la région de l'Atlantique, en collaboration avec Maritime Broadcasting. Nous prévoyons que ce bureau assumera ses fonctions à compter d'avril 1980.

Notre service Newsradio obtient un appui remarquable et nous prévoyons augmenter le nombre de bureaux ainsi que les services que nous offrons aux stations.

Salle de nouvelles de CKEY, l'un des plus importants services de nouvelles des stations radiophoniques canadiennes. On y rassemble et prépare ici le matériel pour les actualités et les émissions d'informations.

CHYM, offre de la musique de style western aux auditeurs de la région de Kitchener. Le CRTC a renouvelé le permis de cette station pour une période de cinq ans. La part d'auditeurs de la station CKGL augmente sans cesse. Les studios de la station ont été rénovés et perfectionnés.

Pour la station CFEO-AM qui dessert la région de Chatham-Wallaceburg, l'année 1979 a été la meilleure de ses 53 ans d'existence, en dépit de la baisse économique qu'a connue cette région. CFEO continue de compter le plus grand nombre d'auditeurs dans la région. Le personnel de la station CFEO s'est partagé plusieurs prix pour l'intérêt qu'ils ont manifesté envers les problèmes de la population; entre autres, le directeur général de la station, M. Don Thomas a mérité le prix du Diffuseur de l'année décerné par la Broadcast Education Association.

La station CHYM-AM qui sert la région de Kitchener-Waterloo, Ontario, continue de réaliser des ventes excellentes et de compter un vaste auditoire. Les auditeurs sont enchantés que le poste ait amélioré sa transmission dans la région de Cambridge. Le CRTC a renouvelé le permis de la station pour une période de cinq ans.

CKGL, station-sœur FM de

## Key Radio

La station CJAY-FM de Calgary a été nommée la Station de l'année par l'Association canadienne des radiodiffuseurs. Cet honneur lui a été accordé en reconnaissance de l'esprit d'innovation de la station, par lequel elle encourage et appuie les talents musicaux de la région. Cette réalisation est la plus remarquable puisque, pour la station CJAY, l'année 1979 marquait sa première année complète de radiodiffusion.

CJAY-FM a pu renouveler son permis et nous n'avons pas été obligés de comparative à l'audience publique tenue au début de l'année 1980.

Lors du Calgary's Love Awards Commercial Festival, la station CFEN-AM de Calgary a remporté les cinq prix de radiodiffusion les plus importants. Tout comme l'indique le rapport BBM de l'automne 1979, la modification de la programmation a rehaussé la cote d'écoute des auditeurs de 25 ans et plus.

La station CHYM-AM qui sert la région de Kitchener-Waterloo, Ontario, continue de réaliser des ventes excellentes et de compter un vaste auditoire. Les auditeurs sont enchantés que le poste ait amélioré sa transmission dans la région de Cambridge. Le CRTC a renouvelé le permis de la station pour une période de cinq ans.





# CFCN

## Communications

En 1979, CFCN

obtenus d'excellents résultats  
consolidés. Le groupe forme  
des stations CFCN-TV

(Calgary), CFCN-TV

(Edmonton), CFCN-TV

(Calgary), CHYM-AM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM

(Calgary), CKGL-FM



Suite à son grand succès sur  
les ondes, la station CFCN-TV  
est en mesure de compléter sa  
programmation pendant sa  
diffusion le soir de  
l'association canadienne  
des radiodiffuseurs

Restant le progrès  
constant réalisé pour  
l'excellence de sa  
programmation, la station  
CFCN-TV a mérité cinq prix  
décernés pour la  
programmation par Can-Pro  
en 1979, notamment le prix  
d'excellence décerné par le  
jury. La station CFCN-TV  
continue de viser l'excellence  
dans toute sa programmation.  
La station CFCN-TV de  
Edmonton transmet les  
émissions CFCN de base mais  
elle offre également des  
émissions locales et des  
émissions d'informations.  
Dans cette région, les  
téléspectateurs préfèrent ce  
poste à tout autre. Nous avons  
réussi à recevoir notre signal dans  
les régions de Kimberley et  
Lethbridge en Colombie-  
Britannique.

A l'automne 1979, les  
rapports soumis par les  
maisons Nielsen et BBM  
révélaient que la station  
CFCN-TV continuait de  
dominer le marché dans la  
région de Calgary. Trois des  
vingt meilleures émissions de  
série sont diffusées sur les  
ondes de CFCN-TV et les  
téléspectateurs de jour  
forment le groupe le plus  
nombreux des sept dernières  
années. Au cours de l'année,  
M. Terry Coles a été nommé  
vice-président et directeur  
général de la station  
CFCN-TV.

En 1979, nous avons  
demandé un permis pour  
l'exploitation d'un poste FM à  
Edmonton; malheureusement,  
le Conseil de la radiodiffusion  
et des télécommunications  
canadiennes a accordé le  
permis à un requérant de la  
région.



Maclean-Hunter  
Publishing Corporation de  
Chicago a connu une  
excellente année en réalisant  
des bénéfices avant impôts de  
plus de 25% de revenus.  
On a organisé un  
programme pour améliorer la  
rédaction et American Printer  
et Boxboard Containers se  
sont tous les deux mérité un  
Golden Key Award pour  
excellence rédactionnelle  
dans le cadre de celui-ci. De  
plus, on a achevé l'entière  
conversion au système  
informatisé de la réalisation  
d'une revue spécialisée.  
Mil neuf cent soixante-dix-  
neuf a été l'une des  
meilleures années de  
l'histoire des années 1970 des  
National Market Reports. La  
fréquence accrue de deux à  
trois numéros annuellement  
de Truck Book a été bien  
accueillie.  
Notre exploitation des  
publications d'information sur  
les médias et tarifs  
publicitaires a connu une  
bonne année autant en  
Autriche, en France et en  
Allemagne, qu'en Italie et en  
Suisse. Maclean-Hunter est  
propriétaire de 50% des cinq  
revues en association avec  
Standard Rate & Data Service,  
Skokie, Illinois.

## Fraser's Trade Directories

Fraser, le service qui publie  
un répertoire général  
industriel et un autre dans le  
domaine de la construction, a  
largement augmenté ses  
profits.  
Le système de composition  
et de mise en page  
électronique a fourni un  
rendement supérieur aux  
prévisions, ce qui a permis à  
la compagnie d'épargner des  
sommées substantielles.  
L'édition 1979 du répertoire  
comportait 2 300 pages; grâce  
à ce système, la mise en page  
n'a demandé que 16 heures.  
Au cours de l'année 1979,  
on a ajouté au répertoire de  
Fraser une nouvelle section  
réservée aux catalogues afin  
de permettre aux annonceurs  
d'y insérer leurs dépliant et  
catalogues. Le marché a  
vivement apprécié ce  
nouveau service.  
Afin de répondre à l'essor  
prévu, Fraser projette de  
présenter bientôt son  
répertoire en quatre volumes.





La division des magazines de grande diffusion a connu en 1979 l'année la plus fructueuse de son histoire pour ce qui est de la croissance du revenu et de la rentabilité.

En toute une année d'édition, le Maclean's, premier magazine hebdomadaire d'actualités vraiment canadien, a réalisé de gains importants dans les affaires et en publicité de prestige. Les revenus globaux du Maclean's se sont accrus de 17% depuis l'an dernier, atteignant 17 696 000. De plus, le tirage s'est stabilisé avec une augmentation de 20% des revenus provenant de la diffusion et de la publicité. Ce magazine tient maintenant une place d'une influence considérable sur le marché d'expression française.

En 1979, Chateleine a intensifié son rôle en tant que principal magazine féminin du pays. L'intérêt du lecteur s'est reflété dans la tenue du premier concours annuel de nouvelles, qui a entraîné 1800 inscriptions de partout au Canada.

A l'aube de sa 6<sup>e</sup> décennie de publication, Chateleine a engendré une augmentation de 21% de ses revenus, lesquels totalisent \$15 160 000. Même si l'on prévoit que la

concurrence va s'accroître, le magazine est bien placé pour se développer.

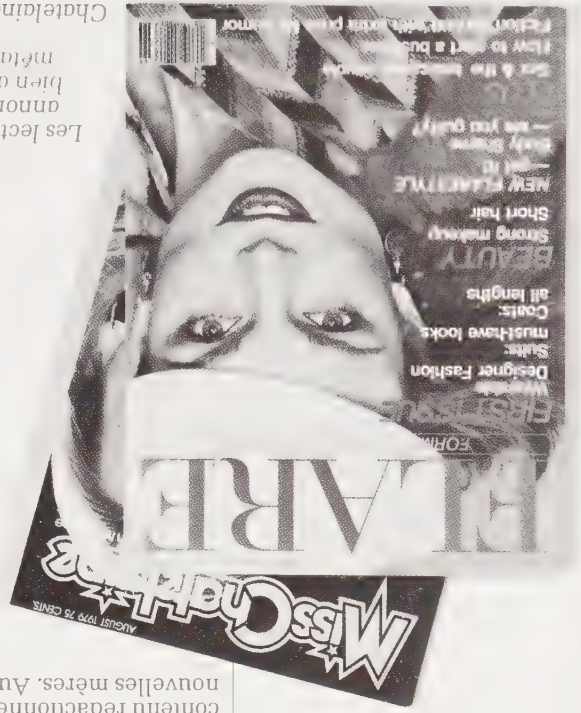
Chateleine a connu l'année la plus lucrative de son histoire et s'attend à une excellente croissance sur le marché de magazine de grande diffusion de langue française au cours des années à venir.

En 1979, l'évolution de Miss Chateleine à Flare a été achevée par le lancement de Flare en septembre. Il s'agit d'un magazine axé sur la mode et qui répond aux besoins de la femme âgée de 18 à 34 ans.

Nos publications spécialisées de grande diffusion ont connu en 1979 une année de complète réorganisation pour se préparer pour de futurs développements. On a beaucoup investi dans le personnel et dans l'amélioration du produit. On prévoit pour 1980 que ces publications continueront aux profits de Maclean-Hunter.

Teen Generation procure de l'information sur l'éducation et l'orientation vers les carrières aux élèves et professeurs des écoles secondaires du Canada. Sa première année à titre de publication de Maclean-Hunter a connu une amélioration notable au niveau de la rédaction. Malgré les réductions qui se sont fait sentir dans la publicité gouvernementale, il y a eu des améliorations importantes dans les catégories de publicité de produit.

New Mother et Mère Nouvelle adressent leur contenu rédactionnel aux nouvelles mères. Au cours de



Les lecteurs et les annonceurs ont bien accueilli la métamorphose de Miss Chateleine en Flare

## Macmillan of Canada

La première année d'exploitation, ces magazines ont réalisé une couverture de 82% de leur marché. Nos magazines, auteurs et rédacteurs en chef ont obtenu en 1979 un certain nombre de prix témoignant de leur avant-gardisme rédactionnel. Parmi les plus importants figurent les grands prix des magazines canadiens (National Magazine Awards); deux mentions honorables à Chateleine; un second prix dans la catégorie des nouvelles à Chateleine; plusieurs mentions honorables et deux premiers prix à L'Actualité; un certain nombre de mentions honorables, un second prix et le prix d'excellence décerné par le conseil d'administration à un magazine canadien, au Maclean's.

Macmillan of Canada a continué d'intensifier son programme d'édition pour être davantage à tendance commerciale. En octobre, l'exploitation de Burns and MacEachern, société de distribution et d'édition de livres acquise en 1978, s'est tout à fait fusionnée à Macmillan.

Macmillan jouit d'une excellente réputation en tant que l'un des plus notables éditeurs canadiens de livres et d'ouvrages commerciaux et littéraires. La société sert tant les marchés de la consommation que de l'éducation et a édité 71 titres canadiens en 1979.

L'an dernier également, la société et ses auteurs se sont distingués en remportant un certain nombre de prix dont voici les plus importants: le prix de la poésie (Poetry Award) de la Canadian Authors Association a été mérité par Andrew Suknaski pour The Ghosts You Call Poor, le City of Toronto Book Award, par John Gray pour Fun Tomorrow de même qu'a fait Michael Bliss pour A Canadian Millionaire, qui en

plus a gagné le Canadian Biography Award; le prix Sir John A. Macdonald de la Société historique du Canada et le prix de l'University of British Columbia.

Macmillan/NAL, notre exploitation de distribution, de ventes et d'édition de livres, brochés en participation avec la New American Library de New York, a été nommé l'Éditeur de l'année 1978/79 à la convention de juillet de la Canadian Bookellers Association.

Malgré ces succès, Macmillan n'a pas réalisé les bénéfices escomptés. Suite à une analyse approfondie, il a été conclu que Macmillan est trop important pour réussir en tant qu'éditeur spécialisé et trop petit pour continuer à supporter les frais généraux d'une exploitation de distribution, de commercialisation et d'édition tout à fait intégrée. Maclean-Hunter est en train de chercher des possibilités d'acquisition ou de fusion éventuelle pour Macmillan afin d'améliorer sa rentabilité.

Notre exploitation de l'édition internationale s'est révélée très fructueuse, soit une croissance du revenu et des recettes de plus de 20% sur l'an dernier.

En dépit d'un repli de l'économie britannique, qui a également éprouvé de considérables troubles industriels, Maclean-Hunter Limited de Londres a réalisé des bénéfices pour la huitième année consécutive. Au cours de l'année, des plans ont été exécutés pour lancer en 1980 l'International Freighing Management, un spin-off de l'International Freighing Weekly couronné de succès de la société. On a également décidé de changer la politique de diffusion de l'Airtrade afin de développer un degré de lecture international s'ajoutant à celui déjà excellent dont il jouit actuellement au R.-U. En décembre, la société a acheté deux revues: Geriatric Medicine et British Plastics & Rubber. On s'attend à ce que ces deux revues soient des

maintenant rentables.

## Edition internationale

16



Les rédacteurs du Financial Post prévoient offrir en 1980 une toute nouvelle présentation graphique du contenu rédactionnel et de la mise en page afin d'aider les lecteurs à retrouver plus rapidement les renseignements recherchés.

Le Financial Post Magazine a renforcé ses positions en consacrant ses articles surtout aux domaines de la finance et de la gestion des affaires. Cette revue a mérité le National Magazine Award et le premier prix du concours Kenneth R. Wilson Memorial.

La revue a également augmenté de 66% son contenu publicitaire. Depuis le début de l'année 1980, la revue est séparément et non plus avec The Financial Post.

En 1979, le Service des conférences du Financial Post a tenu un plus grand nombre de conférences qu'auparavant, comptant ainsi des auditoires et des profits plus importants.

La publication Investors Digest, qui met en vedette l'opinion des grands analystes du marché de la bourse, a réussi à réaliser des profits en 1979 et elle a également augmenté son tirage de 60%.

L'année dernière, le Service aux entreprises du Financial Post a célébré son 50<sup>e</sup> anniversaire. Il a publié plus de 14 000 pages de données sur les entreprises et a ajouté 43 compagnies à son service-fichier.

Une étude de marché intensive a été menée sur les répertoires annuels et ces publications seront modifiées en conséquence au cours des années 1980 et 1981.

Notre service de commercialisation par téléphone, Téléphone Communicators Canada, a réussi à augmenter de façon substantielle ses revenus et ses profits.

Financial Post Investment Databank, qui fournit des renseignements au monde de la finance, a réalisé des profits très intéressants par rapport aux revenus.

Afin de respecter la ligne de conduite de la division, qui analyse les secteurs qui fonctionnent à perte ou dont les possibilités semblent faibles, la section des livres du Financial Post a dû être abandonnée.

Dans l'ensemble, on prévoit que The Financial Post et ses exploitations associées remporteront un succès remarquable durant l'année 1980.



# Reves specialisees Canada

Les revues specialisees representent une partie importante de l'activite totale de Maclean-Hunter. La societe publie maintenant plus de 80 de ces revues de grande diffusion, qui comprennent des annuaires dont chacun est voue au service d'une entreprise, d'une industrie ou d'une profession particuliere. Chaque revue joue un role vital en gardant son auditoire au courant des nouvelles les plus recentes, des developpements techniques et des techniques administratives dans son domaine.

Cette division a ameliore le rendement de ses profits d'une fois et demie le niveau de 1978. Les revenus ont augmente de 12% par rapport a 1978.

L'amelioration de la rentabilite resulte en partie d'un plan gere par service en 1979 et qui exigeait la discontinuite ou la vente de publications qui ne repondaient pas aux besoins de la compagnie. La revue Coatings in Canada a ete discontinuee et une part de sa couverture redactionnelle s'est melie a Canadian Machinery et Metalworking. La revue Music Market Canada a ete vendue et Audio Trade Merchandising a ete inseree dans une section des exemplaires d'AudioScene destines aux detaillants.

La mise sur pied de plusieurs revues utiles a aussi contribue a ameliorer le rendement. En 1979, Shopping Centre Canada a commence a publier deux numeros qui passeront a cinq en 1980. On a egalement commence a publier Data Product News, qui paraitra six fois en 1980. Drilliste, revue de l'exploitation des puits de petrole et de gaz naturel a commence a publier et a produire 12 numeros en 1980 tenant ainsi compagnie a l'Oilweek magazine. Un certain nombre de guides sur les possibilites d'exportation ont ete commences, tels que





La Compagnie d'Assurance  
du Canada sur la Vie: United  
Corporations Limited.  
Membre du conseil de  
direction et du comité  
consultatif, The University of  
Western Ontario, School of  
Business Administration, The  
Hospital for Sick Children;  
The Lester B. Pearson College  
of the Pacific.

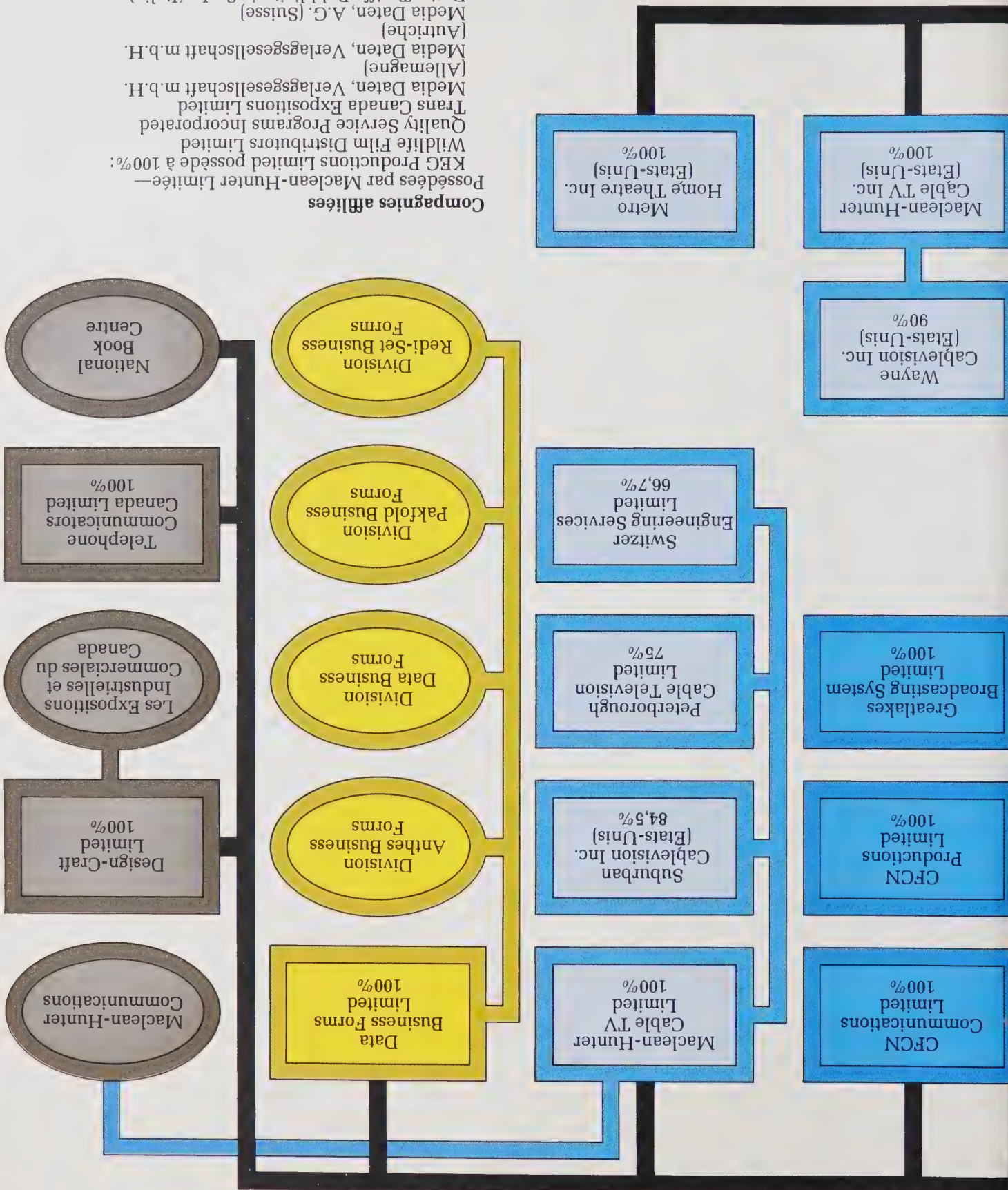


Le conseil d'administration de Maclean-Hunter Limited.  
rangée: M. M. Donald, président, Campbell, D. J. Smith, J. G. Macdonald,  
Frederick T. Alcock et Ed. Nason. Rangée arrière: M. M. Robertson, William P. Williams, M. M. Williams,  
Iderone rangée: M. M. Fraser, L. Newman, M. M. M.  
Hodgkinson, John A. Holman, Paul A. Brown  
et Arthur J. Little.



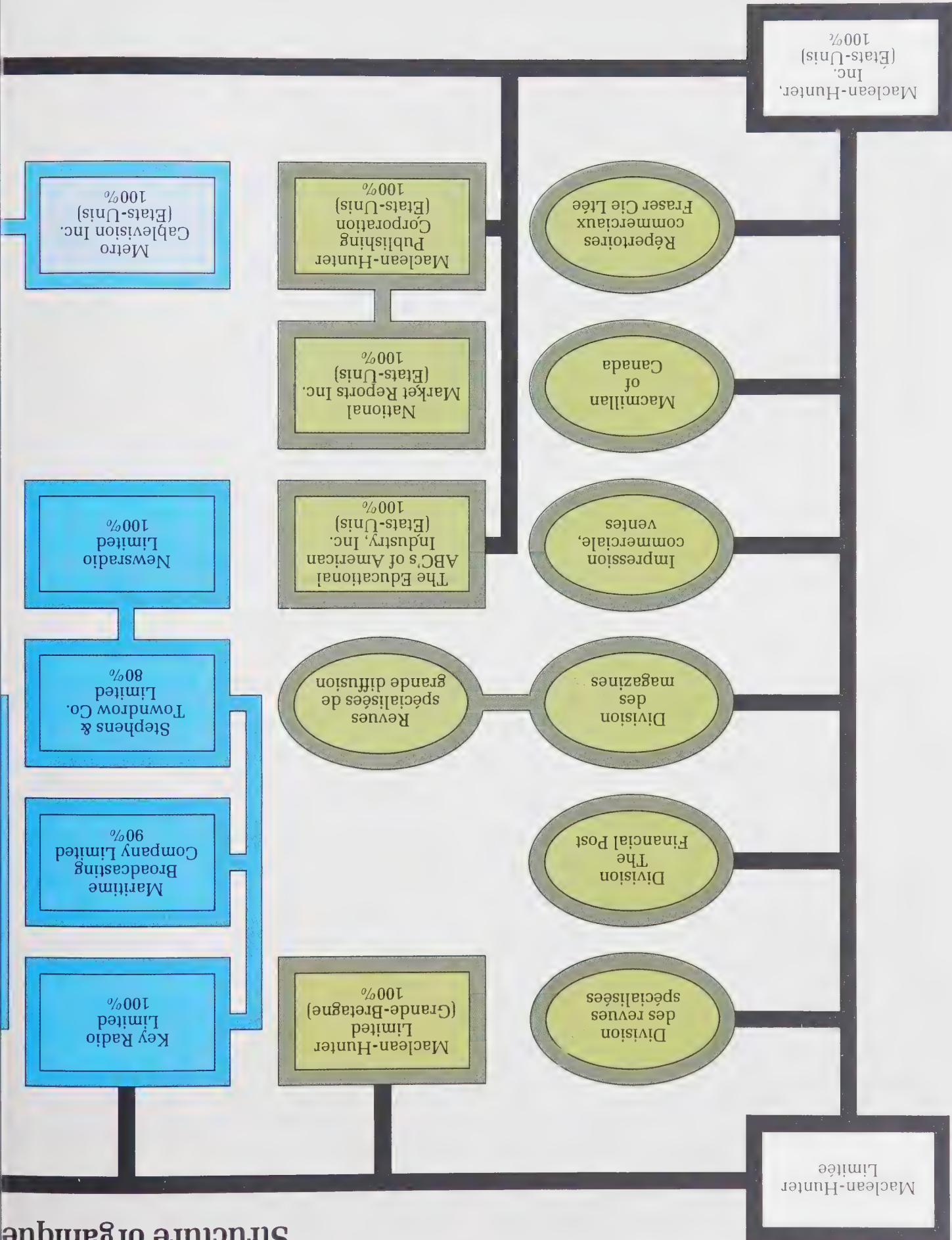






Le graphique ci-dessus dont les couleurs correspondent aux secteurs de l'industrie figurant dans la section de la revue financière représente la structure de l'entreprise au 1<sup>er</sup> janvier 1980.

**Compagnies affiliées**  
Possédées par Maclean-Hunter Limitée—  
K&G Productions Limited possède à 100%:  
Wildlife Film Distributors Limited  
Quality Service Programs Incorporated  
Trans Canada Expositions Limited  
Media Daten, Verlagsgesellschaft m.b.H. (Allemagne)  
Media Daten, Verlagsgesellschaft m.b.H. (Autriche)  
Media Daten, A.G. (Suisse)  
Dat e Tariffe Pubblicitarie S.r.l., (Italie)  
Tarif Media S.A. (France)  
Corena Ltda., (Brésil)  
Macmillan — NAT. Limited  
Possédées par des filiales—  
Maclean-Hunter Holdings Limited  
Paul Mulvihill Limited  
International Exposition Services Incorporated





## Certaines comparaisons sectorielles historiques

	Rendement de l'actif net utilisé	Bénéfice sectoriel	1978	1979	1975	1976	1977	(en milliers de dollars)	1978	1979	1975	1976	1977
Edition	65%		9 124	8 065	7 413	4 712	4 316	23%	48%	52%	23%	32%	6 032
Diffusion	54%		8 977	7 270	5 283	5 457	4 427	23%	42%	34%	100%	18 845	21 166
Teledistribution	23%		14 348	10 833	8 051	7 082	6 032	32%	23%	23%	100%	24 859	29 745
Imprimés administratifs	26%		2 986	2 203	1 862	2 198	2 264	10%	49%	34%	100%	24 859	29 745
Autres activités	33%		3 249	1 459	1 180	1 104	1 466	5%	42%	33%	100%	24 859	29 745
Entreprises vendues ou abandonnées			(325)	(85)	1 070	613	340	3%	340	340	100%	24 859	29 745
Moins la dépense d'intérêt Plus l'amortissement de l'achalandage			932	781	326	53	—					24 859	29 745
Bénéfice avant impôts sur le revenu			\$31 952	\$24 230	\$20 948	\$17 702	\$16 095					24 859	29 745

**Comptabilité fondée sur les coûts actuels**

En décembre 1979, l'Institut Canadien des Comptables Agréés a publié un exposé-sondage traitant de la comptabilité fondée sur les coûts actuels. La Compagnie procède actuellement à la revue des répercussions de l'exposé-sondage et de l'effet de cette comptabilité sur les résultats d'exploitation.

Les procédés de comptabilité proposés par l'Institut amèneront des rajustements du coût des produits vendus et des frais d'amortissement. Le papier, dont le prix a rapidement augmenté au cours des derniers exercices, est l'élément le plus important de nos stocks. Nous ne détenons toutefois pas de stocks importants, et ceux que nous avons sont renouvelés plusieurs fois au cours du même exercice. Nous ne prévoyons donc pas de rajustements importants du coût des produits vendus. Les secteurs d'exploitation nécessitant l'investissement d'importants capitaux ont été adaptés à la conjoncture et ils ont pris une expansion remarquable au cours des quelques derniers exercices.

**Réorganisation**

Afin de réduire la complexité et le coût de la structure de l'entreprise, la Compagnie a poursuivi le processus de réorganisation entrepris en 1978. Au cours de 1979, les fusions suivantes ont été réalisées:

1. Fusion de Burns and MacEachern Limited avec The Macmillan Company of Canada, Limited.
2. Fusion de Maclean-Hunter Communications Ltd. avec Maclean-Hunter Cable TV Limited.
3. Fusion de CFCN Radio and Television Limited avec CFCN Communications Limited.

En décembre 1979, une nouvelle société de portefeuille américaine, Maclean-Hunter Inc., a été créée pour détenir les filiales de la Compagnie aux États-Unis. La propriété de The Educational ABC's of American Industry, Inc., a été transférée à la nouvelle compagnie en décembre 1979 et celle de Maclean-Hunter Publishing Corporation (États-Unis) a été transférée en janvier 1980. Pour faciliter le

transfert de la Maclean-Hunter Publishing Corporation, la filiale néerlandaise Maclean-Hunter B.V. a été liquidée. La propriété de Maclean-Hunter Limited (Grande-Bretagne) a été transférée à la compagnie mère par suite de cette liquidation.

1. D'autres fusions ont été réalisées en janvier 1980, dont: La fusion de Special Interest Magazines Limited, de The Macmillan Company of Canada, Limited, de National Book Centre of Canada, Ltd. (auparavant la Co-operative Book Centre of Canada, Ltd.), de Fraser's Trade Directories Company Limited et de M-H Communications Limited avec Maclean-Hunter Limited.

2. La fusion de CKRY Limited et de CKOY Limited pour former une nouvelle compagnie, KEY Radio Limited. Les changements susmentionnés ont été intégrés au tableau de la structure organisationnelle de l'entreprise à la page 10.

**1980**

Au cours de 1980, la Compagnie prévoit la mise sur pied et le perfectionnement des conceptions de télédistribution nouvelles et existantes aux États-Unis. Les dépenses en immobilisations relatives à ces systèmes et à d'autres projets sont estimées à \$37 millions pour 1980. En janvier 1980, la Compagnie a de plus annoncé l'acquisition de 80% de Transkrit Corporation de Elmstord, New York, compagnie d'imprimés administratifs spéciaux, pour la somme de \$14 588 000 US. Les dépenses en immobilisations prévues et l'acquisition de Transkrit Corporation seront financées au moyen de fonds générés par l'exploitation et d'emprunts bancaires à long terme, totalisant \$29 millions US, qui ont été obtenus après la fin de l'exercice.

Nous prévoyons une croissance du bénéfice net consolidé et du bénéfice par action pour 1980. L'addition de Transkrit doublera effectivement les revenus du secteur des imprimés administratifs. Cependant, étant donné la valeur actuelle de l'argent et les tendances inflationnistes générales, nous ne nous attendons pas à atteindre en 1980 le taux de croissance des derniers exercices.

Ventilation des dépenses comprises dans
le bénéfice d'exploitation

	Edition	Diffusion	Télédistri- bution	Imprimés administratifs	Total de 1979	Total de 1978
Salaires et avantages	50%	53%	36%	41%	48%	44%
Papier et encre	13%	—	—	42%	12%	11%
Frais postaux	6%	—	1%	—	4%	4%
Impression extérieure	7%	—	—	3%	4%	4%
Frais de communication	2%	4%	1%	—	2%	1%
Coûts d'énergie	1%	1%	2%	1%	1%	1%
Frais des immobilisations (amortissement et location)	5%	5%	35%	3%	9%	7%
Droits de diffusion des programmes	—	12%	—	—	1%	1%
Divers	16%	25%	25%	10%	19%	27%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

millions aux installations de télédistribution et environ \$3,5 millions au titre d'équipement, de fournitures et d'appareils fixes nouveaux.

**Total des impôts**

En plus des \$14 millions d'impôts sur le revenu mentionnés dans l'état consolidé des résultats, la Compagnie a effectué des paiements d'impôts additionnels de plus de \$6 millions au cours de l'exercice. Ces paiements comprennent les taxes relatives à l'emploi, les impôts fonciers, les impôts sur le capital, les licences et d'autres frais gouvernementaux, mais excluent toutes les taxes de vente fédérale et provinciales incluses dans le prix des produits achetés par la Compagnie. Ces impôts représentent environ 8% du total de nos revenus.

La Compagnie a aussi recouvré plus de \$16 millions au nom des gouvernements en 1979, y compris les impôts sur le revenu et les autres déductions des revenus d'employés. Le paiement de ces impôts additionnels est le résultat direct des activités exercées par la Compagnie.

**Dons**

Les dons de la Compagnie et de ses filiales, y compris les dons en espèces, plus la valeur de l'espace réservé à la publicité et du temps sur les ondes offerts gratuitement se sont élevés à environ \$2,2 millions pour l'exercice. Nous croyons que cet apport à notre communauté est une importante facette de notre responsabilité à titre de Compagnie.

**Etudes et formation**

La Compagnie continue de mettre l'accent sur la formation spéciale et le perfectionnement des employés. Elle a offert des séminaires maison pour le perfectionnement des "compétences" en plus d'encourager la participation des employés à des groupes techniques et à des conférences. Au cours de l'exercice, plus de \$200 000 ont été consacrés pour compléter la formation normale en cours d'emploi.

**Régime de retraite**

La Compagnie maintient des régimes de retraite qui couvrent presque tous ses employés. Les régimes de retraite de la Compagnie présentaient des éléments d'actif supérieurs à \$38 millions au 31 décembre 1979. Les cotisations de la Compagnie aux régimes de retraite se sont élevées à environ \$1,9 million.

La Compagnie a également un régime de participation différée aux bénéfices afin d'assurer des avantages supplémentaires aux employés lorsqu'ils prennent leur retraite. Les cotisations de la Compagnie à ce régime se sont élevées à environ \$1,1 million au cours de l'exercice.

passant de 59,7% en 1978 à 77,5% en 1979. En juillet 1979, le Conseil d'administration de Maclean-Hunter a approuvé une ligne de conduite autorisant des dividendes d'environ 40% du bénéfice après impôts de l'exercice précédant.

En déclarant ce dividende, le Conseil a tenu compte de l'excellente croissance des bénéfices de la Compagnie au cours des cinq dernières années, du désir des actionnaires d'obtenir un rendement continuellement à la hausse sur leur capital investi ainsi que des exigences financières de la Compagnie relatives à sa croissance future.

**Dette**

Au cours de l'exercice, notre dette nette totale s'est accrue de \$2,2 millions. La dette à long terme a augmenté de \$8,4 millions, pour atteindre \$60,1 millions au 31 décembre 1979. Environ \$39,4 millions, ou 64% de la dette à long terme totale, y compris la partie échéant en moins d'un an, portent intérêt à des taux variant entre 7% et 11%.

En 1979, la Compagnie a acquis de nouvelles immobilisations totales de \$22,7 millions et a versé des dividendes de \$4,8 millions, en plus de dépenses de \$3,9 millions au titre de l'acquisition d'entreprises. Ces opérations, qui s'élevaient à \$31,4 millions, ont été presque entièrement financées au moyen de fonds générés par l'exploitation.

Le ratio de la dette à l'avoir des actionnaires, c'est-à-dire de la dette à long terme par rapport à l'avoir total des actionnaires, s'est amélioré en passant de 1,3:1 à 1,1:1 à la fin de 1979.

**Fonds de roulement**

Le fonds de roulement de la Compagnie a augmenté de \$4 millions, passant de \$9,3 millions en 1978 à \$13,3 millions en 1979. L'augmentation de \$6,3 millions au titre des dépôts à court terme a constitué la plus importante modification du fonds de roulement. Ces fonds seront utilisés au cours de l'exercice pour la mise sur pied de nos concessions de télédistribution. Les comptes de débiteurs ont augmenté de \$3,9 millions ou 10%, hausse qui est en rapport avec la croissance des revenus.

Le ratio du fonds de roulement, c'est-à-dire l'actif à court terme par rapport au passif à court terme, était de 1,2:1 au 31 décembre 1979, soit le même qu'au 31 décembre 1978.

**Immobilisations**

Les additions aux immobilisations ont totalisé \$23,7 millions en 1979, dont la somme de \$1 million représente une partie des acquisitions d'entreprises. Ces immobilisations comprennent principalement des additions de \$18,6



Les gains ou les pertes sur les devises étrangères sont déterminés selon la convention comptable décrite à la note 1 afférente aux états financiers. En 1979, la conversion des devises étrangères a entraîné une perte nette d'environ 0,1 le l'action, comparativement à un gain d'environ 1 le l'action en 1978.

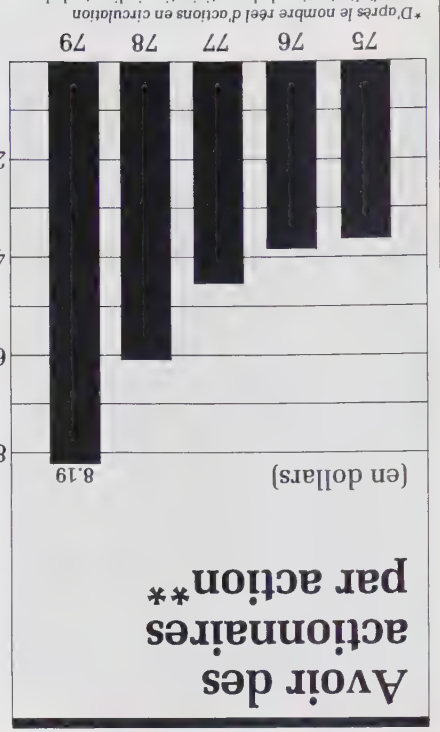
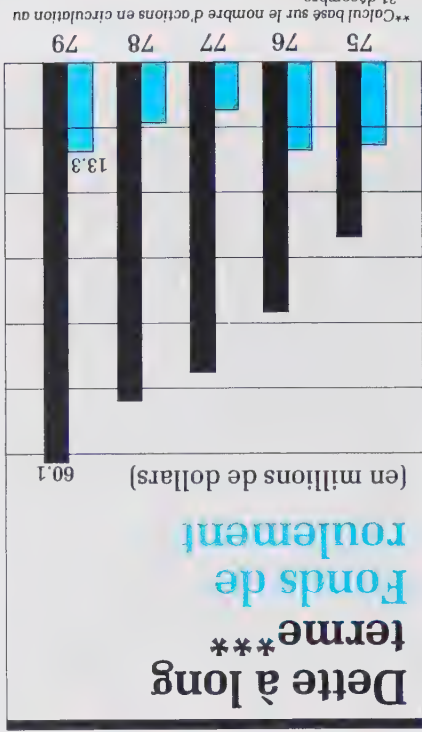
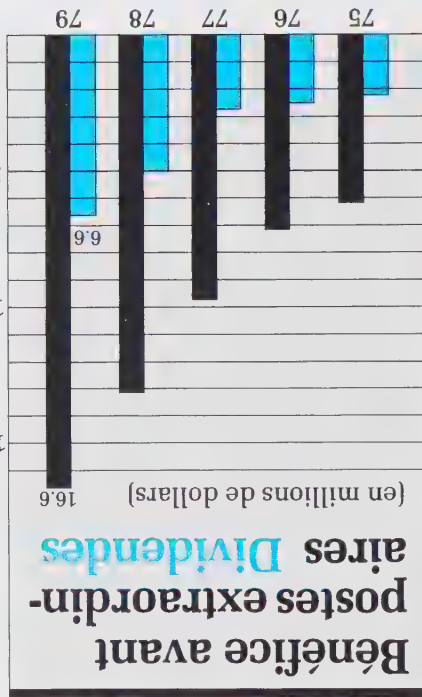
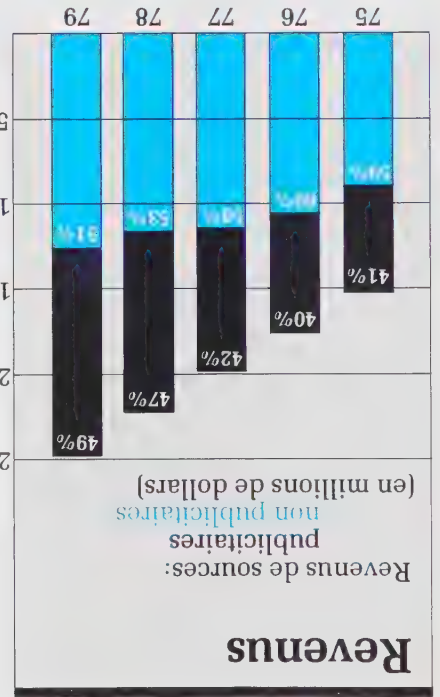
**Dépenses d'exploitation**

Le tableau à la page 8 indique le volume relatif des principales dépenses d'exploitation au sein de tous les secteurs d'activités commerciales. Ces dépenses ne comprennent pas la dépense d'intérêt, que la Compagnie considère plutôt comme une dépense de l'entreprise.

Les salaires et les avantages demeurent la dépense la plus considérable, du fait que les employés sont notre ressource la plus importante. Les frais des immobilisations, qui comprennent ceux de l'amortissement et de la location, sont passés de 7% à 9% du total des dépenses. Cette augmentation est en grande partie attribuable à la croissance de l'industrie de télédistribution.

**Dépense d'intérêt**

Les frais d'intérêt ont atteint \$7,3 millions en 1979, ce qui représente une augmentation de \$1 million, ou 17% par



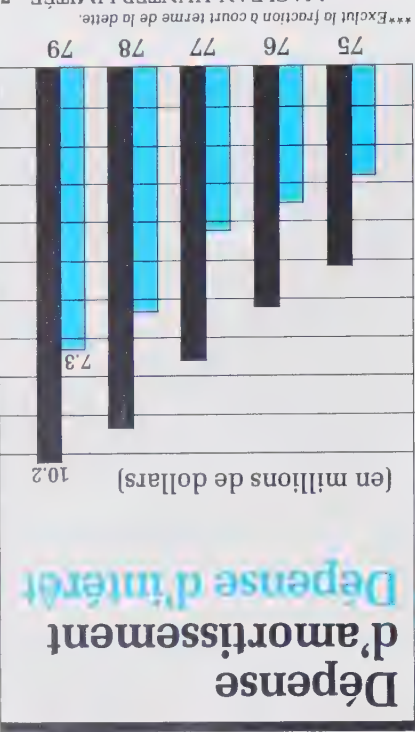
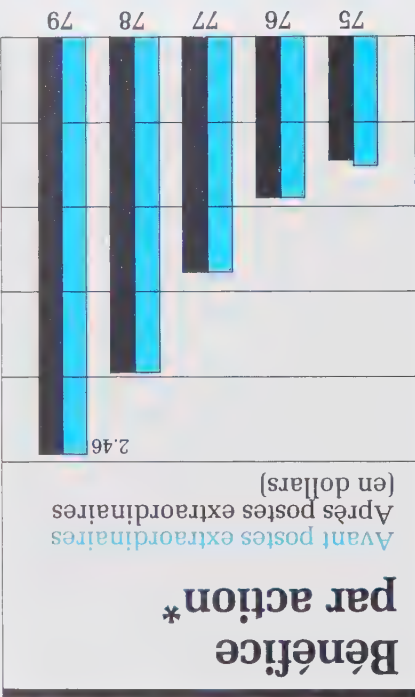
rapport à 1978. Cette hausse reflète des augmentations des taux d'emprunts bancaires préférentiels au cours de 1979 et l'effet, sur l'exercice entier, de ces augmentations ayant lieu en 1978. Le taux bancaire préférentiel canadien est passé de 8 1/4% au début de 1978 à 15% à la fin de 1979. Ces fortes augmentations du taux bancaire préférentiel ont été partiellement compensées par une réduction de \$5,5 millions au titre des emprunts bancaires à court terme et de la dette à long terme ayant trait aux taux d'emprunt préférentiels.

Tous les emprunts bancaires courants et plus de 40% des emprunts à long terme portent intérêt à un taux relié aux taux bancaires préférentiels au Canada, aux États-Unis et au Royaume-Uni.

Au cours de l'exercice, la Compagnie a obtenu un emprunt bancaire à terme de \$10 000 000 US à un taux fixe favorable de 10 1/4% par année. Le taux d'intérêt moyen pour tous nos emprunts bancaires à court terme et la dette à long terme était de 12,5% au 31 décembre 1979, comparativement à 11,1% à la fin de 1978.

**Dividendes**

Les dividendes déclarés par action ont augmenté de 30%,



Revenus d'édition par source

Total des revenus			
Revenus spécialisées au Canada	Revenus spécialisées à l'étranger	Magazines	Financial Post
			Divers
1978	1979		
25%	23%	20%	35%
20%			12%
33%			10%
11%			
11%			
\$109 988 000		\$135 418 000	

L'exploitation des entreprises de diffusion a fait état d'un rendement de 28,4% sur les revenus, comparativement à 26,5% en 1978. Le rendement de l'actif net pour ce secteur a été de 54%, alors qu'il était de 52% en 1978.

**Télédiffusion**

Les revenus de l'entreprise de télédiffusion se sont accrues de plus de \$7 millions, passant de \$31,2 millions en 1978 à \$38,3 millions en 1979. Cette augmentation est principalement attribuable à l'expansion de l'exploitation aux États-Unis. Les revenus tirés de l'exploitation américaine ont augmenté de près de 50%, tandis que ceux de l'exploitation canadienne ne se sont accrues que de 11%. De tous les secteurs d'activités commerciales, celui de la télédiffusion présente le rendement le plus élevé sur les revenus, mais aussi le rendement le plus faible par rapport à l'actif net; cette situation est imputable à l'important investissement en capital requis pour l'industrie de la télédiffusion. Le rendement des revenus a marqué une légère amélioration, passant de 35% en 1978 à 37% en 1979. Le rendement de l'actif net utilisé a été de 23% pour ces deux exercices.

**Imprimés administratifs**

Le rendement du secteur des imprimés administratifs a été excellent au cours de l'exercice, les revenus ayant augmenté de près de \$6 millions pour totaliser \$21 millions, ce qui représente une augmentation de 40% par rapport à 1978. Cette croissance est attribuable à une année entière de reprise pour les activités d'Anthes Business Forms et à une excellente croissance dans toutes les autres divisions. Le bénéfice d'exploitation a augmenté de \$0,8 million, passant de \$2,2 millions à \$3 millions, ce qui représente une augmentation de 36%.

Le rendement de l'actif net utilisé est passé de 26% en 1978 à 49% en 1979, tandis que celui des revenus s'est stabilisé aux environs de 14%.

**Autres activités**

Les revenus ont augmenté de \$1,8 million en 1979, marquant ainsi une augmentation de 9,5% par rapport à 1978. Le bénéfice d'exploitation des autres activités représente maintenant 8,5% du bénéfice d'exploitation global, alors qu'il comptait pour 4,9% en 1978. L'amélioration sensible de 1979 est en grande partie attribuable à la meilleure rentabilité de l'exploitation des expositions industrielles.

Le rendement de l'actif net utilisé est passé de 33% en 1978 à 41,7% en 1979. Le taux de rendement des revenus a aussi augmenté considérablement, passant de 7,5% en 1978 à 15,3% en 1979.

**Exploitation à l'étranger**

Les entreprises étrangères de la Compagnie ont continué de prendre de l'expansion. En 1979, les revenus de ce secteur n'ont compté que pour 16,5% du total des revenus, mais ils représentent presque 26% du bénéfice d'exploitation de la Compagnie. En termes de pourcentage du total des revenus, l'exploitation à l'étranger est presque le double de ce qu'elle était en 1976. L'actif étranger au 31 décembre 1979 s'est élevé à environ \$56 millions, soit 28% de l'actif total, comparativement à \$37 millions en 1978, ou 22% de l'actif total.

Les revenus provenant des imprimés administratifs ont augmenté de 40%, suivis par ceux de l'édition et de la télédiffusion (23%), de la diffusion (15%) et des autres activités (10%).

**Bénéfice d'exploitation**

Le bénéfice d'exploitation s'est accru de \$8,6 millions en 1979, ce qui représente une augmentation de 29% par rapport à 1978. Le bénéfice d'exploitation provenant des autres activités a plus que doublé, passant de \$1,5 million en 1978 à \$3,2 millions en 1979. Des augmentations importantes ont également été enregistrées au titre des imprimés administratifs (36%) et des entreprises de télédiffusion (32%).

Voici une brève revue des cinq principaux secteurs de la Compagnie.

**Edition**

Le total des revenus a augmenté de \$25,4 millions, passant de \$110 millions en 1978 à \$135,4 millions en 1979. Le revenu tiré des magazines s'est accru de \$11 millions, marquant ainsi une hausse de 31% par rapport à 1978. Cette croissance est attribuable à la plus grande fréquence de parution du magazine Maclean's, à l'introduction d'autres magazines à intérêt spécial pour le consommateur et aux gains substantiels réalisés par les autres magazines. Les revenus provenant des revues spécialisées en dehors du Canada, qui comprennent tous les revenus d'édition à l'étranger, ont augmenté de 24%. La faiblesse du dollar US a contribué à cette croissance.

L'exploitation des entreprises d'édition étrangères représente 10,7% de nos revenus globaux, alors qu'elle compte pour 11,4% de notre bénéfice d'exploitation global. Au Canada, les revenus d'édition représentent 43,9% des revenus globaux, mais ne comptent que pour 12,4% du bénéfice d'exploitation global.

Le taux de rendement pour le total des revenus d'édition a été de 6,7% en 1979, comparativement à 7,3% en 1978. Le rendement des revenus d'édition au Canada a été de 4,4%, comparativement à 16,3% pour les entreprises d'édition étrangères.

Cette différence est imputable à plusieurs facteurs, entre autres la transition à la publication hebdomadaire du magazine Maclean's, le fait que les publications spécialisées en sont encore au stade de développement et les résultats décevants de Macmillan of Canada.

Le rendement de l'actif net utilisé par le secteur de l'édition a été de 48% en 1979; il venait immédiatement après celui de la diffusion. Le rendement de l'actif net utilisé pour l'exploitation à l'étranger a été de 68%, comparativement à 38% pour l'exploitation au Canada.

**Diffusion**

Les revenus de diffusion ont augmenté de \$4,2 millions pour s'établir à \$31,6 millions, ce qui représente une hausse de 15%. Une partie de cette augmentation est attribuable à l'acquisition, en septembre 1979, de Maritime Broadcasting Company, Limited, qui exploite les stations de radio CHNS-AM et CHFX-FM à Halifax.

Le bénéfice d'exploitation pour le groupe de diffusion s'est accru de \$1,7 million, soit 23% de plus qu'en 1978, du fait que la croissance des frais d'exploitation était moins rapide que celle des revenus. Le bénéfice d'exploitation tire de la diffusion a compté pour 23% du bénéfice



# Revue financière

L'année mille neuf cent soixante-dix-neuf fut marquée par une croissance continue de Maclean-Hunter Limited.

## Résultats de l'exploitation

Les revenus ont augmenté de 12%  
Le bénéfice d'exploitation a augmenté de 29%  
Le bénéfice net consolidé a augmenté de 26%  
Le bénéfice par action a augmenté de 24%  
C'est le cinquième exercice consécutif où le bénéfice net consolidé et le bénéfice par action ont augmenté de plus de 20%. Au cours des six derniers exercices, le bénéfice par action est passé de 50,6 cents l'action en 1974 à \$2,46

L'action en 1979, ce qui représente une augmentation de 486%.  
Les revenus des entreprises dont l'exploitation s'est continuée en 1979 ont augmenté de \$44,5 millions, soit de près de 22% par rapport à 1978. Le total des revenus de 1979 s'est accru de \$26,5 millions pour atteindre \$247,8 millions, marquant ainsi une hausse de 12% par rapport à 1978. Les revenus de 1978, totalisant \$221,2 millions, comprenaient \$18 millions provenant d'entreprises vendues ou abandonnées.  
Tous les secteurs d'activités commerciales ont fait état d'une augmentation des revenus en 1979. Dans trois des cinq secteurs, la croissance des revenus a été supérieure à 20%.

1979

Revenus (en milliers de dollars)	Amortissement (en milliers de dollars)	Bénéfice d'exploitation* (en milliers de dollars)	Actif net utilisé** (en milliers de dollars)	Rendement de l'actif net utilisé (%)	Rendement des revenus (en milliers de dollars)	Dépenses en capital (en milliers de dollars)
108 720	4 767	4 767		12,4%		
26 698	4 357	4 357		11,4%		
135 418	1 704	9 124	18 883	23,8%	2 620	8,9%
31 643	858	8 977	16 674	23,4%	3 508	11,9%
23 984	8 837	8 837		23,0%		
14 330	5 511	5 511		14,4%		
38 314	6 481	14 348	62 301	37,4%	21 400	72,7%
21 148	439	2 986	6 123	7,8%	400	1,4%
21 261	750	3 249	7 786	8,5%	1 495	5,1%
(325) (0,9%)						
\$247 784	100,0%	38 359	\$111 767	100,0%	15,5%	\$29 423 100,0%
Moins: dépense d'intérêt (7 339)						
Plus: amortissement de l'achalandage 932						
Bénéfice avant impôts sur le revenu \$31 952						
Bénéfice d'exploitation* 23,8%						
Amortissement 16,7%						
Actif net utilisé** 16,9%						
Dépenses en capital 8,9%						

23,8%	23,4%	37,4%	7,8%	8,5%
16,7%	8,4%	63,3%	4,3%	7,3%
16,9%	14,9%	55,7%	5,5%	7,0%
8,9%	11,9%	72,7%	1,4%	5,1%

\*L'actif net utilisé, le revenu net non gagné d'édition et les impôts reportés, moins le passif à court terme, le revenu net consolidé et les impôts reportés.

Publication de l'information financière

Le Conseil d'administration est responsable du rapport annuel aux actionnaires, y compris les états financiers et toute autre information contenue dans le présent rapport. Le Conseil délègue à la direction la responsabilité de préparer le rapport annuel et au comité de vérification du Conseil, celle de réviser les états financiers en détail. La direction a établi les états financiers contenus dans le présent rapport annuel en se fondant sur les renseignements disponibles au 15 février 1980. Sur recommandation du comité de vérification, le Conseil d'administration les a approuvés. Clarkson Gordon, comptables agréés, ont été nommés vérificateurs indépendants de la Compagnie par les actionnaires pour 1979. Le rapport des vérificateurs présenté à la page 33 exprime un jugement éclairé quant à savoir si les états financiers de la direction, considérés dans leur ensemble, présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie ainsi que les résultats de son exploitation selon les principes comptables généralement reconnus. Le rapport des vérificateurs est fondé sur les procédures décrites au premier paragraphe.

Direction

La préparation de l'information financière fait partie intégrante des responsabilités générales de la direction relativement à l'exploitation continue de la Compagnie. L'information financière communiquée à tous les trimestres ainsi que celle du présent rapport sont conformes à celle des états financiers annuels. Ces rapports financiers sont préparés selon les principes comptables généralement reconnus et appliqués d'une manière uniforme, à l'exception du changement comptable décrit à la note 3 afférente aux états financiers. Les principes comptables suivis sont ceux que la direction a jugés les plus appropriés dans les circonstances. Les conventions comptables importantes sont décrites à la note 1 afférente aux états financiers. Les états financiers ne peuvent être des énoncés précis de faits car ils sont le résultat d'estimations et de jugements nombreux de la part de la direction. Ces estimations et jugements sont une composante nécessaire de la comptabilité et se fondent sur une connaissance précise et éclairée des faits par la direction. Afin de s'assurer que les opérations sont comptabilisées avec précision et en temps opportun, qu'elles sont dûment approuvées et qu'elles permettent de présenter des états financiers fiables, la direction maintient un système élaboré de contrôles comptables internes. Le service de vérification interne veille de façon suivie au fonctionnement adéquat des systèmes de contrôle. La Compagnie est d'avis que le choix judicieux du personnel favorise un bon contrôle, de même que la communication appropriée, dans l'ensemble de la Compagnie, de ses politiques, de ses normes et de ses procédures.

Comité de vérification

Le Conseil d'administration nomme tous les ans un comité de vérification, qui est présentement formé de deux administrateurs internes et de trois administrateurs externes, sous la présidence de M. A. J. Little, F.C.A., administrateur externe. Ce comité rencontre les vérificateurs indépendants au moins deux fois l'an, les administrateurs externes ayant l'occasion de rencontrer les vérificateurs indépendants en l'absence des membres de la direction. Une des principales tâches du comité de vérification est la révision annuelle des états financiers vérifiés avant leur remise au Conseil d'administration. Cette révision comprend une réunion avec les administrateurs externes et la direction au cours de laquelle on discute des raisons de toute fluctuation importante ou inhabituelle ainsi que de toute présentation ou traitement comptable exceptionnels.

Information Sectorielle

Le comité de vérification demande aux vérificateurs indépendants s'il y a certaines questions à porter à l'attention des administrateurs ou des actionnaires. Le comité de vérification révisé également les recommandations des vérificateurs indépendants relativement aux améliorations des systèmes comptables et des contrôles internes, et revoit avec la direction la mise en œuvre de ces recommandations.

Revenus		Revenus	
Edition — au Canada		Edition	
— à l'étranger		Diffusion	
Total		Télédistribution	
Diffusion		Imprimés administratifs	
Télédistribution — au Canada		Autres activités	
— à l'étranger		Entreprises vendues ou abandonnées	
Total		Total	
Imprimés administratifs			
Autres activités			
Entreprises vendues ou abandonnées			
Total			

\*Le "bénéfice d'exploitation" se définit comme étant le bénéfice net avant la dépense d'intérêt, les impôts sur le revenu, la participation aux compagnies affiliées et la participation minoritaire



Jugés dans l'avenir.  
 Notre contribution à des organisations charitables et culturelles sérieuses dans tout le pays constitue une autre manifestation importante de nos activités au Canada. Cette contribution prend la forme de temps donné par notre personnel et nos cadres, de dons en espèces de la part de la société et de publicité à titre gratuit fournie par nos publications et nos débouchés de diffusion.  
 Les dons et la publicité à titre gratuit ont atteint \$2 200 000 en 1979. En outre, notre service de télédiffusion transmet un bon nombre d'émissions d'intérêt public comme partie de sa programmation locale. Au seuil d'une nouvelle décennie, Maclean-Hunter renouvelle son engagement de réaliser plusieurs objectifs importants et permanents, ceux de réaliser des bénéfices, de créer un environnement propice au travail et de contribuer à l'édification d'un Canada fort et uni.  
 Si les tendances actuelles se poursuivent et si notre économie ne subit pas de changements externes échappant à notre volonté, nous prévoyons pour 1980 une autre année de croissance.  
 Au nom du Conseil:

Donald G. Campbell,  
 président du conseil et  
 chef de la direction

Frederick T. Metcalf,  
 président et  
 chef de l'exploitation



En plus de compter parmi les sociétés de communications les plus diversifiées au Canada, les chiffres contribuent par nos ventes parmi les autres sociétés d'édition, d'imprimerie et d'imprimés administratifs, de diffusion et de télédiffusion. Des statistiques publiées par The Financial Post en 1979 sur les grandes sociétés industrielles canadiennes ont classé Maclean-Hunter comme suit: 130<sup>e</sup> par les ventes, 135<sup>e</sup> par son actif et 103<sup>e</sup> par son revenu net. Le tirage annuel de tous les magazines de grande diffusion de Maclean-Hunter représente 9,8% du tirage total des magazines canadiens de cette catégorie. Les publications spécialisées de Maclean-Hunter représentent 22% du tirage global des publications spécialisées canadiennes. Les recettes que la société retire de ses intérêts dans les secteurs de la diffusion comptent pour 3,5% des recettes globales réalisées par la radio et la télévision canadiennes. En ce qui a trait au chiffre des ventes totales, notre commerce d'imprimés administratifs se classe le quatrième en importance au Canada. Les recettes d'exploitation de Maclean-Hunter dans le secteur de la télédiffusion comptent pour environ 8% des recettes globales de la télédiffusion générale au Canada et ce commerce dessert 7,5% de tous les abonnés aux services de télédiffusion. Notre croissance par la diversification est due en partie au fait que la société tient à ce que les activités de ses propriétés existantes et nouvelles répondent à des critères rigoureux. Voici quelques-uns de ces critères importants: (a) nous continuons de rechercher de nouvelles entreprises rattachées au secteur des communications, telles que celles que nous avons déjà mentionnées, et nous ne dérogeons à cette règle que si l'entreprise a l'étude donne lieu à un effet de consolidation marqué; (b) nous éviterons les placements dans des domaines comportant des "idées nouvelles" à moins qu'il ne soit avéré qu'il s'agit d'une occasion extraordinaire; (c) toutes les propriétés existantes et nouvelles réaliseront un revenu minimal, après impôts, de 12% sur l'actif net engagé; (d) la société devra posséder au moins un intérêt majoritaire ou assurer le contrôle juridique de toutes les activités des entreprises dans lesquelles elle s'engagera; (e) l'exploitation des propriétés n'atteignant pas les objectifs définis dans le programme de la société ne se poursuivra que sous réserve d'approbation. Les principes précités font partie d'un programme social en état de perpétuelle révision. Les changements importants qui se sont produits depuis la fin de l'année sont la nomination de M. J. Barry Gage comme responsable de notre expansion générale dans le secteur de la télédiffusion en Amérique du Nord, y compris la société Suburban Cablevision du New Jersey, et de M. John H. Greenhough comme vice-président à l'exploitation de nos imprimés qui assumera aussi la responsabilité des imprimés administratifs de Maclean-Hunter pour le Canada. La nomination de M. Greenhough a été entraînée par la retraite, en avril 1980, de M. Ed Nymark, vice-président, impression et imprimés administratifs, et administrateur de Maclean-Hunter. M. Nymark a contribué pour une large part à faire de Maclean-Hunter le plus grand éditeur de revues et de périodiques au Canada. Il a aussi été le principal artisan de l'expansion de la société dans le secteur des imprimés administratifs au Canada et aux Etats-Unis. Il demeurera président du conseil d'administration de Data Business Forms Limited et de Transkrit Corporation. Auparavant contrôleur à la Société de publications spécialisées Maclean-Hunter, M. Matthew B. Fyfe est maintenant vice-président, finances et administration. A l'avenir, le conseil d'administration ne sera composé que de 12 membres. La décision de M. Floyd S. Chalmers de se destituer de sa charge contribuera à cette réduction. M. Chalmers, qui retiendra son titre de président honoraire du conseil d'administration, a servi Maclean-Hunter avec beaucoup de distinction pendant 60 ans. Il fut président de la société de 1952 à 1964 et président du conseil de 1964 à 1969. Monsieur Chalmers a fait autant que toute autre personne au cours de l'histoire de la société pour lui donner la stature qu'elle a acquise à la tête du journalisme canadien et il a établi les normes par lesquelles nous serons



# Rapport des administrateurs

Les efforts des 4 350 employés de Maclean-Hunter ont

donné les résultats suivants en 1979:

— le bénéfice par action est de \$2,46, soit une augmentation de 24%;

— le bénéfice net consolidé, de \$16 604 000, soit une augmentation de 26% et

— les revenus sont de \$247 784 000, soit une augmentation de 12%.

Le revenu de 1979 a connu une hausse de 22% par rapport à 1979, une fois exclues les exploitations qui ont été

Maclean-Hunter Limited est une société spécialisée en communications dont les secteurs principaux d'affaires sont les suivants: la publication de périodiques, la

radiodiffusion, la radiodiffusion et la télévision, l'impression d'imprimés administratifs, la publication et la

distribution de livres, la tenue d'expositions commerciales et industrielles, l'impression commerciale, les services

radioélectriques, et un certain nombre d'autres services d'information.

Le Canada est la première sphère d'activité de Maclean-Hunter, qui procure ses services tant aux Canadiens

d'expression anglaise que française. De plus, la société possède d'importantes exploitations aux États-Unis

(publications spécialisées, radiodiffusion, imprimés administratifs), au Royaume-Uni (publications spécialisées) et des intérêts minoritaires dans des maisons d'édition de

six autres pays.

A titre de société de services et de diffusion d'idées, nous reconnaissons que notre croissance et notre succès

peuvent être attribuables à nos principes de recrutement sélectionnés plus qu'à tout autre facteur. Nous profitons de

l'occasion pour remercier tous nos employés non seulement pour leur contribution à la croissance de la société mais

aussi pour le rôle important qu'ils jouent dans le progrès des communications et de l'unité canadienne.

Dans le but d'encourager et de récompenser de façon tangible les efforts de nos employés et d'intéresser

davantage ceux-ci à l'avenir de Maclean-Hunter, nous avons pris plusieurs dispositions pour que le plus grand

nombre possible d'employés deviennent actionnaires de la société. Nous avons réalisé cela grâce au programme

général différé de participation aux bénéfices et à un autre de participation au capital pour les employés de la

direction. Presque 3 000 employés de notre société sont actionnaires à ce jour de Maclean-Hunter et nous

continuerons à envisager d'autres façons d'augmenter la participation des employés.

En 1979, les revenus de tous nos secteurs d'activités commerciales se sont considérablement accrus. En effet,

trois des cinq secteurs ont révélé des hausses de revenus de plus de 20%. Les imprimés administratifs ont augmenté de

40%, l'édition et la radiodiffusion, de 23% respectivement, la radiodiffusion, de 15% et les autres exploitations, de

10%.

L'édition pendant toute une première année du Maclean's, magazine hebdomadaire d'actualités, a

constitué le point saillant des exploitations des magazines de grande diffusion. En général, la division des magazines

a connu la meilleure année de son histoire au niveau du revenu et de la rentabilité.

Dans la section des publications spécialisées Maclean-Hunter, The Financial Post et les centres de profit de sa

division ont connu une année record en ce qui a trait à la croissance du revenu. La division des revues spécialisées a

amélioré ses bénéfices de façon satisfaisante par rapport à 1978.

Les revenus et le bénéfice provenant des imprimés administratifs ont reflété l'acquisition de la division

Antes par Maclean-Hunter pendant une année entière, ainsi qu'une croissance excellente des autres exploitations

d'imprimés. Les revenus du secteur des imprimés doubles d'une manière frappante avec l'achat, en février 1980, de

Transkrit Corp., d'Elmstorf, New York, un fabricant d'imprimés administratifs spécialisés, qui possède cinq

installations à travers les États-Unis. Le volume de Transkrit est d'environ \$22 000 000 annuellement.

En matière de diffusion, tous nos engagements avec le

C Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications ont

été respectés et notre rendement sera également très bon

en 1980 en ce qui a trait à l'amélioration des services et de

l'attention à l'excellence de la programmation. Nous

maintiendrons l'important accordé dans les secteurs de la radio et de la télévision au contenu de nouvelles et

d'information solides, tout comme le principe de l'autonomie directionnelle locale. Après avoir obtenu

l'approbation du CRTC, nous avons acheté en septembre

Maritime Broadcasting qui exploite les stations CHNS-AM

et CHFX-FM. Maritme a réalisé en 1979 des profits et on

s'attend à ce que cette exploitation en réalise d'autres

1979.

Le reste de nos exploitations, qui comprend les services

radioélectriques d'appels et la distribution de livres, est

passé à 8,5% de notre revenu total d'exploitation, surtout à

cause de la rentabilité des Expositions Industrielles et

Commerciales du Canada, qui ont connu la meilleure

année à ce jour.

Mil neuf cent soixante-dix-neuf marque la fin d'une

décennie au cours de laquelle notre revenu net consolidé

est passé de \$3 335 000 en 1969 à \$16 604 000 en 1979. Il est

intéressant de constater qu'à mi-chemin de cette décennie,

en 1974, le profit de toute la compagnie se chiffrait à \$5

millions. Nous nous attendons à ce que l'édition seulement,

en 1980, rapporte ce montant, tout comme la

télédiffusion et la diffusion respectivement.

Maclean-Hunter Limited a fait, durant 1979, un certain

nombre d'acquisitions dignes de mention et s'est départie

de certaines propriétés.

Nous donnons, ci-dessous, une liste des centres de profit

qui ont été créés en 1979: Drilliste (publication

canadienne), Data Product News (publication canadienne),

Aerospace Capability Guide (publication canadienne),

Sources Canada (publication canadienne), le Salon de

l'Ordinateur de 1980 de Montréal (exposition canadienne),

The 1981 Canadian Transportation Exhibition (exposition

canadienne), Anlab (exposition canadienne), The 1981

World Chemical Exposition (exposition canadienne) et The

1980 Air Industry Exposition (exposition canadienne).

Nous avons acquis les propriétés ou concessions

suites: British Plastics & Rubber (publication du R.-U.),

Geriatric Medicine (publication du R.-U.), Maritime

Broadcasting (entreprise radiophonique canadienne),

Concessions de télédiffusion: Suburban Cablevision, du

New Jersey, a acheté les nouvelles concessions de

télédiffusion suivantes: Clark, Fanwood, Garwood,

Wayne Cablevision Inc., du Michigan, a acheté les

concessions suivantes: Allen Park, Brownstown Township,

Ecorse, Melvindale, River Rouge, Southgate et Rockwood.

Metro Cablevision Inc., du Michigan, a acheté la

concession de la ville de Détroit Est.

Nous avons vendu les propriétés suivantes: Construction

Today/Middle East (publication du R.-U.); Music Market

Canada (publication canadienne).

Nous avons cessé l'exploitation de la propriété suivante:

Financial Post Books (société canadienne d'éditions).

Poursuivant la réorganisation commencée en 1978, la

société a entrepris un programme visant à simplifier sa

structure sociale et à rendre son exploitation plus

économique. Ces mesures comportent un certain nombre

de fusions. Les mesures qui sont couvées en détail dans la Revue

financière, à partir de la page 5, et dans la Structure

organique, à la page 10.

Maclean-Hunter a été constituée à sa fondation en

société d'édition et ses activités dans ce secteur continuent

de contribuer pour une large part à la production de nos

recettes (55%) et de nos revenus (24%). Toutefois, pour

s'assurer une source de revenus plus étendue et plus stable,

la société a considérablement diversifié son champ d'action

en y ajoutant des intérêts dans de tels secteurs additionnels

des communications que la diffusion, les imprimés

administratifs et la télédiffusion.



# Faits saillants de l'entreprise

Maclean-Hunter Limitée

1979 1978 d'augmentation  
%

## Sommaire de l'exploitation (\$000)

Revenus	\$247 784	\$221 286	12%
Bénéfice net consolidé	16 604	13 129	26%

## Données par action, classes A et B

Bénéfice par action	\$2,46	\$1,98	24%
Dividendes déclarés par action	77,5¢	59,7¢	30%
Avoir des actionnaires par action	\$8,19	\$6,06	35%

## Situation financière à la fin de l'exercice (\$000)

Fonds de roulement	\$ 13 328	\$ 9 349	43%
Total de l'actif	200 011	165 850	21%
Dettes à long terme	60 121	51 744	16%
Avoir des actionnaires	56 523	40 623	39%

## Ratios

Ratio du fonds de roulement	1,2 à 1	1,2 à 1
Ratio de la dette à l'avoir des actionnaires	1,1 à 1	1,3 à 1
Rendement de l'exploitation sur les revenus	15,5%	13,4%
Rendement de l'exploitation sur l'actif net	34%	34%
Rendement après impôts de l'avoir des actionnaires	34%	37%

Rapport des administrateurs 2  
Revue financière 5  
Structure organique 10  
Administrateurs 12  
Edition 14  
Diffusion 18  
Télédistribution 20  
Impression/Autres 22  
Etats financiers 24  
Sommaire décennal 34  
Dirigeants 36









Rapport annuel 1979 Maclean-Hunter



# CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION (not audited)

likelihood this will continue, the company now has ever-growing cash requirements. During this period, the Maclean-Hunter Board of Directors has approved a dividend policy of roughly 40% of after-tax income of the previous year and it is on this basis that the following dividend is declared.

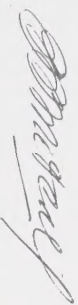
The declaration is a regular quarterly dividend at the increased quarterly rate of 20¢ on its Class A participating shares and a quarterly stock dividend of 20 Class C special shares with a par value of 1¢ each per share on the Class B participating shares payable on July 30, 1979, to shareholders of record July 9, 1979. The Class B stock dividend payable in Class C special shares will be redeemed immediately upon issuance.

All shareholders have been given the option to receive stock dividends payable in shares of the class which they currently hold.

The value of such shares for calculating this option has been set at \$22.50.



Donald G. Campbell  
Chairman and Chief Executive Officer



Frederick T. Metcalf  
President

July 30, 1979

Maclean-Hunter Limited  
481 University Ave.,  
Toronto, Ontario M5W 1A7  
(416) 596-5000

## Sources of working capital:

Operations:

Consolidated net income	7,094	6,531
Increase in unearned net publishing revenue	1,504	963
Depreciation	4,921	4,383
Amortization of goodwill	289	326
Amortization of other deferred costs	220	40
Deferred income tax	203	29
Minority interest	420	256
Total sources	14,651	12,528
Applications of working capital:		
Business acquisitions	—	4,300
Total consideration	—	(286)
Less working capital acquired	—	4,014
Net outlay of working capital	—	10,944
Additions to properties (net)	10,520	432
Reduction in long-term debt	3,124	1,864
Dividends	2,513	275
Increase (decrease) in Other investments	(101)	248
Sundry	8	17,777
Total applications	16,064	5,249
Decrease in working capital	1,413	7,623
Working capital at beginning of period	9,349	2,374
Working capital at end of period	7,936	

## SEGMENTED INCOME DATA (not audited)

	Six months ended June 30		Percentage Change
	1979	1978	
	\$'000's		
Publishing	3,292	4,295	(23.4%)
Broadcasting	3,950	3,241	21.9%
Cable TV	6,729	4,973	35.3%
Business forms	1,547	1,048	47.6%
Other activities	1,433	683	109.8%
Discontinued operations	(75)	535	(114.0%)
	16,876	14,775	14.2%
Interest expense	(3,534)	(2,708)	
Goodwill amortization (included above)	289	326	
Income before income taxes	13,631	12,393	10.0%

The segmented income shown is defined as net income before interest expense, income taxes, share of affiliates and minority interest.

AR24



MACLEAN-HUNTER

Report for the six months  
ended June 30, 1979



# MACLEAN-HUNTER LIMITED

## CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME (not audited)

	Three months ended			Six months ended		
	1979	Percentage Change \$000's	1978	1979	Percentage Change \$000's	1978
Revenue						
Publishing .....	35,345		28,542	64,487		51,173
Broadcasting .....	8,131		7,171	15,245		13,068
Cable TV .....	9,193		7,253	18,075		14,131
Business Forms .....	5,420		3,389	10,710		6,644
Other .....	6,651		4,730	11,086		8,723
Total from continuing operations	64,740	+ 26.7%	51,085	119,603	+ 27.6%	93,739
Discontinued operations	—		8,678	—		17,626
Total revenue	64,740	+ 8.3%	59,763	119,603	+ 7.4%	111,365
Expenses:						
Operating expenses .....	52,245		48,260	97,517		91,881
Depreciation .....	2,329		2,270	4,921		4,383
Interest expense .....	1,811		1,435	3,534		2,708
Total expenses	56,385	+ 8.5%	51,965	105,972	+ 7.1%	98,972
Income before income taxes .....	8,355	+ 7.1%	7,798	13,631	+ 10.0%	12,393
Income taxes .....	3,688	+ 7.4%	3,434	6,002	+ 9.8%	5,466
	4,667	+ 6.9%	4,364	7,629	+ 10.1%	6,927
Share of net income of affiliated companies .....	119		99	174		186
Minority interest .....	(259)		(143)	(420)		(256)
Income before goodwill amortization .....	4,527		4,320	7,383		6,857
Amortization of goodwill .....	(143)		(185)	(289)		(326)
Consolidated net income .....	4,384	+ 6.0%	4,135	7,094	+ 8.6%	6,531
Dividends declared .....	1,680	+ 43.1%	1,174	3,150	+ 34.7%	2,339
Per share data: (Note 2)						
Consolidated net income .....	65.4¢	+ 5.0%	62.3¢	\$1.06	+ 7.6%	98.5¢
Dividends declared — Class A and B shares .....	20.0¢	+ 41.8%	14.1¢	37.5¢	+ 33.5%	28.1¢

Note 1: Certain reclassifications have been made in the accounts for 1979. The 1978 figures shown for comparative purposes have been adjusted to conform with the 1979 classifications.

Note 2: Per share data reflects the elimination of the Company's indirect investment in its own shares. Consolidated net income per share is based on the weighted average number of shares outstanding for the quarter of 6,700,781 shares and for the six month period of 6,700,902 shares; compared with 6,632,599 shares for the quarter in 1978 and 6,631,766 shares for the six month period ended June 30, 1978.

Dear Shareholder:

The accompanying unaudited results show that consolidated net income for the second quarter was \$4,384,000 or 65.4¢ per share, compared with last year's \$4,135,000 or 62.3¢ per share.

For the first six months of the year, consolidated net income was \$7,094,000 or \$1.06 per share, compared with last year's \$6,531,000 or 98.5¢ per share. This represents increases over 1978 results of 8.6% and 7.6% in consolidated net income and earnings per share, respectively.

Consolidated revenues increased in the quarter by 8.3% over 1978, even though Distribution revenues have decreased by almost \$9 million, reflecting the sale of Metro Toronto News in July 1978. Revenue from continuing operations showed an increase in the quarter of 26.7% over 1978, reflecting continued strong increases in revenue in each of our business segments.

A statement showing segmented income data for the first six months of 1979 is included. Operating income from the publishing segment is approximately \$1,000,000 lower than 1978. This is mainly the result of planned costs of the new weekly frequency for Maclean's Magazine and operating losses of the new special-interest consumer magazines. The legal costs relating to the recent Manus court case were an unbudgeted expense.

All other business segments showed good improvements in operating income resulting in an overall improvement over 1978 of 14.2%.

Interest expense for the first six months has increased by \$826,000 over 1978. The majority of this increase is the result of higher interest rates charged on debt with interest tied to the bank prime rate.

The first half of 1979 has produced the results expected and barring unforeseen circumstances, we are looking for continued improvements in the second half.

In our business forms operations, John Greenhough was named president and chief operating officer of Data Business Forms Ltd.

At Maclean-Hunter Cable-TV, J. Barry Gage

was named president and chief operating officer.

Approximately 10,000 subscribers were added by Suburban Cablevision, our New Jersey subsidiary. Suburban won a National Cable Television Association Award for excellence in overall community sports coverage.

In Ontario operations, an agreement was signed with Rogers Cable TV Limited and Canadian Cablesystems (Metro) Ltd. to exchange certain licensed areas in Metropolitan Toronto and Mississauga. This will result in a net gain for Maclean-Hunter Cable TV of 28,000 subscribers. The agreement is subject to CRTC approval and the closing date is scheduled for August 30, 1980.

The Business Publications Division has shown good improvement, being ahead of the same period last year in revenues and well ahead in net income.

Maclean-Hunter Publishing Corporation in Chicago is showing good growth.

During the past quarter, counsel for Allan Manus withdrew the \$42 million alleged libel suit against The Financial Post. The substantial costs incurred by the Post in defending this action, have been written off against first six months earnings.

The Magazine Division introduced New Mother and Mère Nouvelle which will be distributed to 300,000 new mothers during the year.

Miss Chatelaine is changing its name to Flare, in September, reflecting content aimed at young working women.

Maclean's is consistently gaining greater acceptance as a weekly newsmagazine.

Chatelaine and Châteline are having their most successful year in history.

Our publishing operations received substantial editorial recognition. Various staff members in the Magazine Division, Business Publications Division and the Financial Post Division received significant editing and writing awards.

The Production Show enjoyed considerable success this year, being well over plan.

Because of our recent rapid growth, and the